



讓 一 群 人 受 益

群益投信



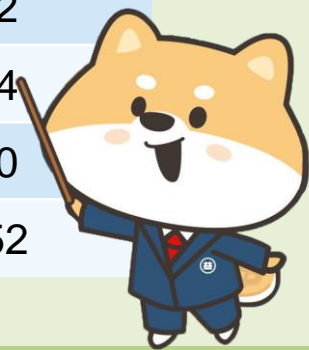
CAPITAL

全球金融市場周報

資金流向追蹤

2020/4/9-2020/4/15(單位：億美元)

基金類型	當週	上週	今年以來	
股票型	全球	23.32	7.76	246.45
	美國	65.47	143.71	-97.24
	歐洲	-0.20	9.93	-202.98
	全球型新興市場	-4.51	-11.96	-93.62
	新興亞洲	-0.87	-5.14	22.12
	拉丁美洲	-2.45	1.01	21.11
	歐非中東	1.01	1.71	-7.60
固定收益型	高收益債	104.10	16.09	-372.12
	新興市場債	11.34	-18.09	-388.84
	投資等級債	10.03	1.13	-184.30
	貨幣市場	526.54	1,012.82	9,662.52



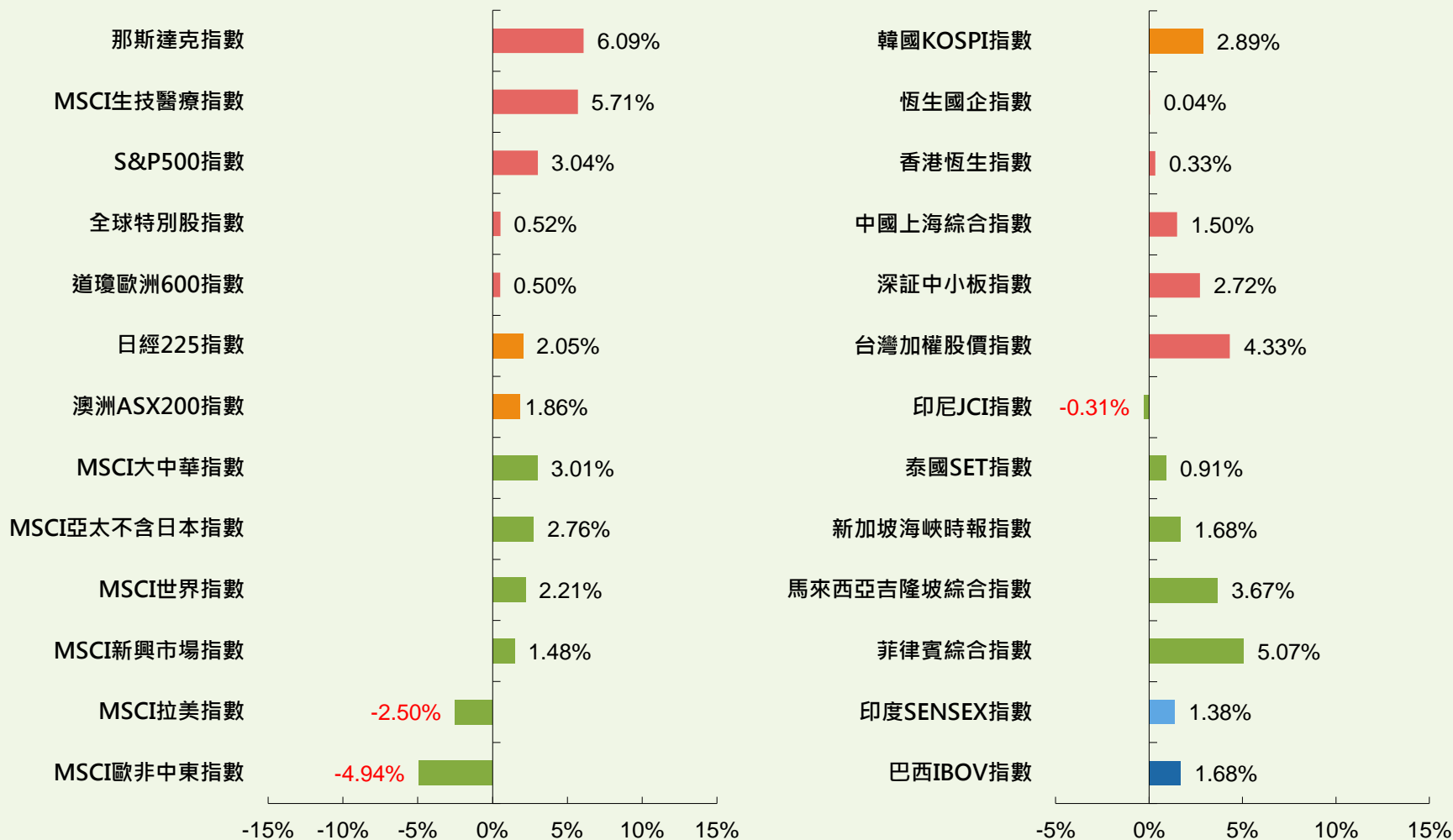
資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週主要股市表現



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/4/17。
上述指數皆以原幣計價，數據為美林債券指數。過去績效不代表未來收益之保證。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週全球大事件



資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/4/17。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

美疫情暫降溫但仍待觀察，然聯準會在宣布購買投資級債後，意外將高收益債納入購債範圍，市場信心大振，且繼2.2兆刺激計畫後，國會正研擬下一輪刺激計畫，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

義、西等疫情重災區情勢改善，然防疫措施仍抑制經濟動能，惟ECB取消購債限制，且歐盟就5400億歐元紓困計畫達成共識，政策面維穩力道漸顯，故維持歐股中性看法。

中 性

大中華

海外疫情持續影響外資信心，對港股短期仍具影響，然評價已低。中國政府密集釋出穩增長政策，人行實施貨幣寬鬆及加強流動性，故維持A股及港股長期正向看法。

正 向

新興市場

肺炎疫情擴散至歐美與中國以外的新興國家，對內需消費形成衝擊，且資金持續流出新興股市，不過因各國擴大實施救市政策，指數評價面已明顯下滑，因此維持中性看法。

中 性

台灣

預期台股將隨全球股市進入震盪築底階段，有望於疫情止穩時重塑回升之勢。2020年科技產業創新仍未停歇，5G應用可望帶動周邊產業受惠。

正 向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/4/17。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週債券殖利率變動

美國10年期公債		德國10年期公債	
投資等級債			
全球投資等級債		歐洲投資等級債	
美國投資等級債		亞洲投資等級債	
新興市場債			
全球新興市場債		歐非中東新興市場債	
亞洲新興市場債		拉丁美洲新興市場債	
高收益債			
全球優先順位高收益債		歐洲高收益債	
全球高收益債		亞洲高收益債	
美國高收益債		中國高收益債	

*紅色點為上週五數值，灰色點為再上一週週五數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/4/17。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週主要債市表現

	漲跌幅		漲跌原因
公債	全球政府公債	0.04%	美德公債利率同步下滑
投資等級債	全球投資等級債	2.41%	Fed此前擴大購債範圍，持續挹注並改善信用市場流動性，利差仍具吸引力下資金續回流，指數續漲
	美國投資等級債	2.49%	
	歐洲投資等級債	1.24%	
	亞洲投資等級債	-0.31%	
新興市場債	全球新興市場債	2.44%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 疫情降溫推升風險性資產買氣，新興主權美元債指數反彈 2. 南非央行降息四碼至歷史新低 3. 菲律賓央行提前超預期降息，印尼調降存準率
	亞洲新興市場債	1.03%	
	歐非中東新興市場債	3.46%	
	拉丁美洲新興市場債	1.81%	
高收益債	全球優先順位高收益債	4.82%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 美國疾病管制預防中心(CDC)主任表示疫情正接近高峰，加上川普公佈逐步解除經濟活動限制的指導意見，風險偏好情緒持續升溫 2. 能源高收益債信用利差仍處於金融海嘯以來的絕對高位，評價面優勢下能源債大幅上揚，領漲高收益債
	全球高收益債	4.58%	
	美國高收益債	5.28%	
	歐洲高收益債	3.78%	
	亞洲高收益債	2.59%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/4/17。
上述指數皆以原幣計價，數據為美林債券指數。過去績效不代表未來收益之保證。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

債市展望及投資建議

投資等級債

中性

主要央行加碼貨幣寬鬆，以非常規政策強化市場流動性及投資人信心。儘管短期市場對信用風險擔憂仍存，市場波動難免。惟投資等級企業仍具信評優勢，利差擴大下具長期投資吸引力。

新興市場債

負向

需求面受疫情重創，信評機構下調部分新興國家信評，短期前景能見度低。然新興債指數回檔後，利差已來到金融海嘯後高點，價值面吸引力浮現，儘管短期風險偏好不佳，但料在疫情回穩後，利差較大的新興市場債券將吸引資金關注。

高收益債

負向

市場持續評估新冠肺炎疫情的高峰期與對全球經濟的影響程度，金融市場大幅震盪的可能性仍高，從而使得債市流動性存有疑慮，加上美元相對強勢與企業獲利面臨衰退風險，因此調降高收益債投資評等，惟油價未來若可回穩，將有助於高收益債信用利差收斂。



警語



本簡報所提供之資料僅供參考。本簡報所提供之資訊乃基於或來自於相信為可靠之消息來源。本公司並不保證其完整性。該等資訊將根據市場情況而隨時更改。本公司並不對任何人因使用任何本簡報提供之資訊所引起之損失而負責。本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站（newmops.tse.com.tw）及本公司網站（www.capitalfund.com.tw）中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。若基金有配息，基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。



讓 一 群 人 受 益

群益投信