



讓 一 群 人 受 益

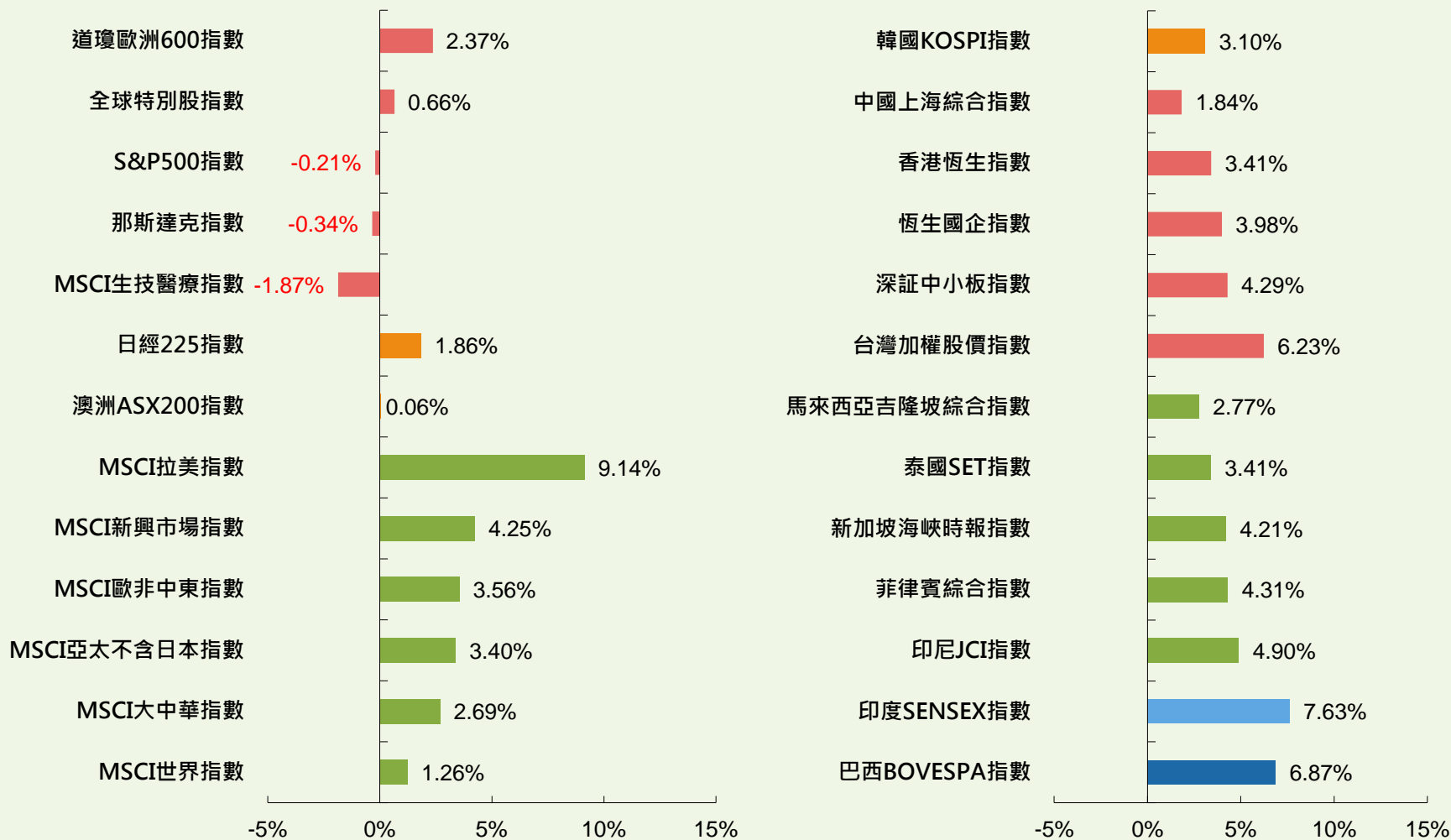
群益投信



CAPITAL

全球金融市場周報

近一週主要股市表現



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/5/1。
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：2020/5/1。



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，國會又通過新一輪刺激計畫，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

歐盟尚未就開放邊境取得共識，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

新興國家肺炎疫情尚未趨緩，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、指數評價面已處於相對低位，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：2020/5/1。



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：2020/5/1。



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 0.80%	美(升)德(降)十年期公債利率走勢分歧
投資等級債	全球投資等級債 0.75%	美國各州評估重啟經濟活動，加上「瑞德西韋」解盲結果顯示正向，伴隨市場期待企業基本面改善，惟市場預期第二季美債恐因刺激措施供給大增，殖利率走升下使指數漲幅收斂
	美國投資等級債 -0.11%	
	歐洲投資等級債 0.94%	
	亞洲投資等級債 0.12%	
新興市場債	全球新興市場債 1.54%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 市場風險情緒續增，伴隨美元指數走貶，新興國家債市買氣回溫 2. 油價反彈有望舒緩產油國財政壓力，俄羅斯債市走揚 3. 巴西總統重申對經濟部長的支持，緩解投資人對其政治不確定性的擔憂，帶動巴西債市表現
	亞洲新興市場債 0.30%	
	歐非中東新興市場債 1.29%	
	拉丁美洲新興市場債 2.62%	
高收益債	全球優先順位高收益債 1.12%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 各地陸續傳出可望解封的利多以及新冠藥物試驗結果報喜，刺激風險偏好情緒回溫 2. 5/1開始OPEC+正式啟動史上規模最大的原油減產協議，油價週中以後明顯回穩上揚，帶動能源債回升，領漲高收益債
	全球高收益債 1.01%	
	美國高收益債 0.53%	
	歐洲高收益債 0.76%	
	亞洲高收益債 0.72%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/5/1。
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。目前流動性問題持續舒緩，儘管市場對企業基本面擔憂尚存，短期波動難免，惟投資級企業擁高評等優勢，利差具中長期吸引力。

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，令避險情緒居高不下，從而使得債市流動性相對不佳，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