



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

2020/7/30-2020/8/5(單位：億美元)

基金類型	當週	上週	今年以來	
股票型	全球	8.88	14.05	383.49
	美國	-65.40	-47.54	-294.41
	歐洲	-10.07	4.60	-307.33
	全球型新興市場	-3.90	-1.43	-262.46
	新興亞洲	-18.91	-7.47	-224.20
	拉丁美洲	-3.34	-0.30	-9.30
	歐非中東	-1.12	-1.18	-20.38
固定收益型	高收益債	32.38	18.10	211.99
	新興市場債	4.50	1.84	-334.46
	投資等級債	117.66	131.48	1,707.59
	貨幣市場	226.90	55.68	12,200.60



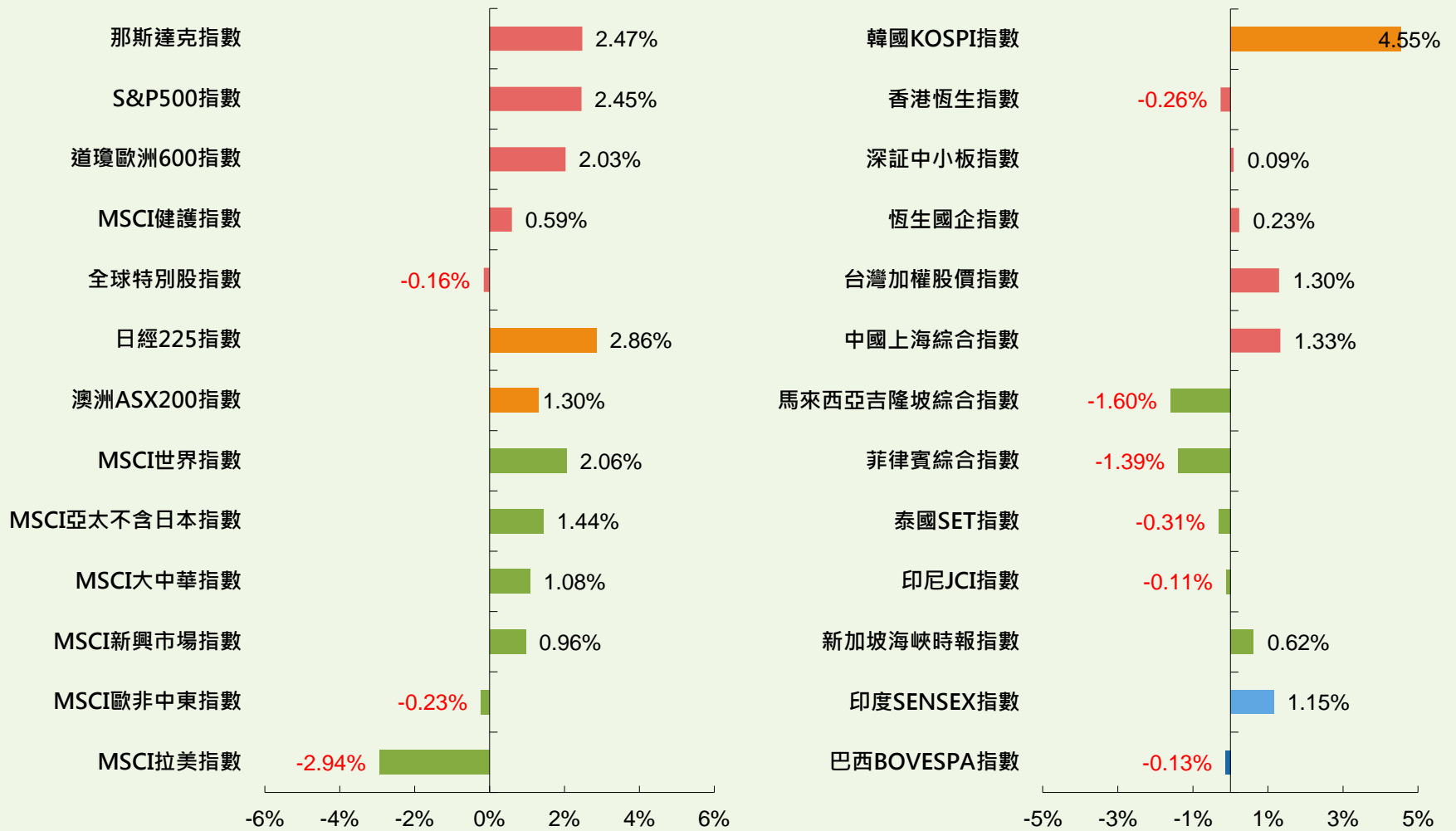
資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



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：2020/8/7。
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：2020/8/7。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

疫情傳播尚待觀察，然死亡率低於預期且民眾防疫認知提升，藥物疫苗研發積極，伴隨刺激政策規模空前，經濟數據表現超預期，須留意中美關係及總統大選消長，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

歐洲疫情相對受控，經濟活動逐步開放，7500億歐元振興方案獲通過，經濟復甦預期升溫且有助弱化疑歐派勢力，然復甦持續性與中美關係均待觀察，故維持歐股中性看法。

中 性

大中華

市場聚焦疫情及美中關係。政治局會議強調消費升級及高端製造外銷，貨幣政策穩中保彈性，政策具延續性景氣回復持續，且資金流入趨勢不變，故維持A股及港股長期看好之建議。

正 向

新興市場

經濟活動延續復甦態勢且財政刺激政策持續推出，但疫情尚未趨緩，同時中美緊張關係再添變數，加上股市評價面相對合理，因此維持中性看法。

中 性

台灣

雖疫情及經濟放緩的疑慮仍在，但在全球資金充沛及科技產業之創新仍未停歇下，台灣科技產業具備一定領先地位，相關產業將持續成長，因此維持台股正向看法。

正 向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/8/7。



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：2020/8/7。



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 -0.22%	美德十年期公債利率走揚
投資等級債	全球投資等級債 0.16%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 主要國家PMI表現多優於預期，然疫情衝擊掀起景氣復甦疑慮 2. 美中多點角力，除在南海較勁外，川普更出手打擊中國社群軟體，科技戰硝煙再起，資金偏好高評等資產
	美國投資等級債 0.34%	
	歐洲投資等級債 0.14%	
	亞洲投資等級債 0.51%	
新興市場債	全球新興市場債 1.26%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 市場擔心土耳其貨幣危機再度上演，土耳其債匯雙殺 2. 阿根廷政府與主要債權人團體達成外債重整協議，阿債勁揚 3. 巴西央行降息、墨國央行表態不排除年內再降息，推升拉美債市
	亞洲新興市場債 1.56%	
	歐非中東新興市場債 0.56%	
	拉丁美洲新興市場債 2.04%	
高收益債	全球優先順位高收益債 0.41%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 歐元區7月製造業指數回升至50上方，美國7月製造與服務業ISM也創波段高位，經濟數據優異令風險偏好情緒升溫，拉抬高收益債 2. 美股企業財報結果優於市場預期，有利於高收益債表現 3. 美國共和黨議員支持延長航空業援助措施，以航空業為首的工業債領漲高收益債
	全球高收益債 0.58%	
	美國高收益債 0.58%	
	歐洲高收益債 0.60%	
	亞洲高收益債 0.77%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/8/7。
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
偏多

主要央行以史無前例的貨幣政策穩定市場信心及流動性，聯準會甚至直接介入購買企業債，惟市場對景氣及美中關係尚存擔憂，投資等級債同時具信評優勢及避險特性，料將持續吸引穩健資金進駐。

新興市場債

中性

儘管部分新興國家疫情持續延燒，紓困政策加大赤字壓力，然新興國家央行依循主要央行實施貨幣寬鬆政策，低利率環境料仍為市場主旋律，流動性充裕有利經濟回溫，且現階段新興國家信用風險尚屬可控，新興債相對高的殖利率有望持續吸引資金進駐，故將新興債看法上調至中性。

高收益債

中性
偏多

儘管疫情仍未明顯降溫，但各國政府已積極防疫，預期不會再採行封城措施，加上低利環境延續，高收益債將具高息收優勢，惟經濟前景不確定性仍存，因此維持中性偏多的看法。未來由於市場劇烈波動的可能性高，建議佈局優先順位高收益債，兼顧風險與報酬。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/8/7。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

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