



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

2020/9/24-2020/9/30 (單位：億美元)

	基金類型	當週	上週	今年以來
股票型	全球	39.84	30.13	673.65
	美國	38.33	-257.74	-405.38
	歐洲	-11.42	-9.37	-322.07
	全球型新興市場	-1.64	-4.08	-263.92
	新興亞洲	20.37	4.82	-205.98
	拉丁美洲	1.09	-0.02	-9.39
	歐非中東	-0.30	-0.23	-24.26
固定收益型	高收益債	-39.40	-56.72	184.39
	新興市場債	-0.37	11.82	-225.09
	投資等級債	62.35	61.95	2,423.87
	貨幣市場	-194.99	-68.54	10,287.18



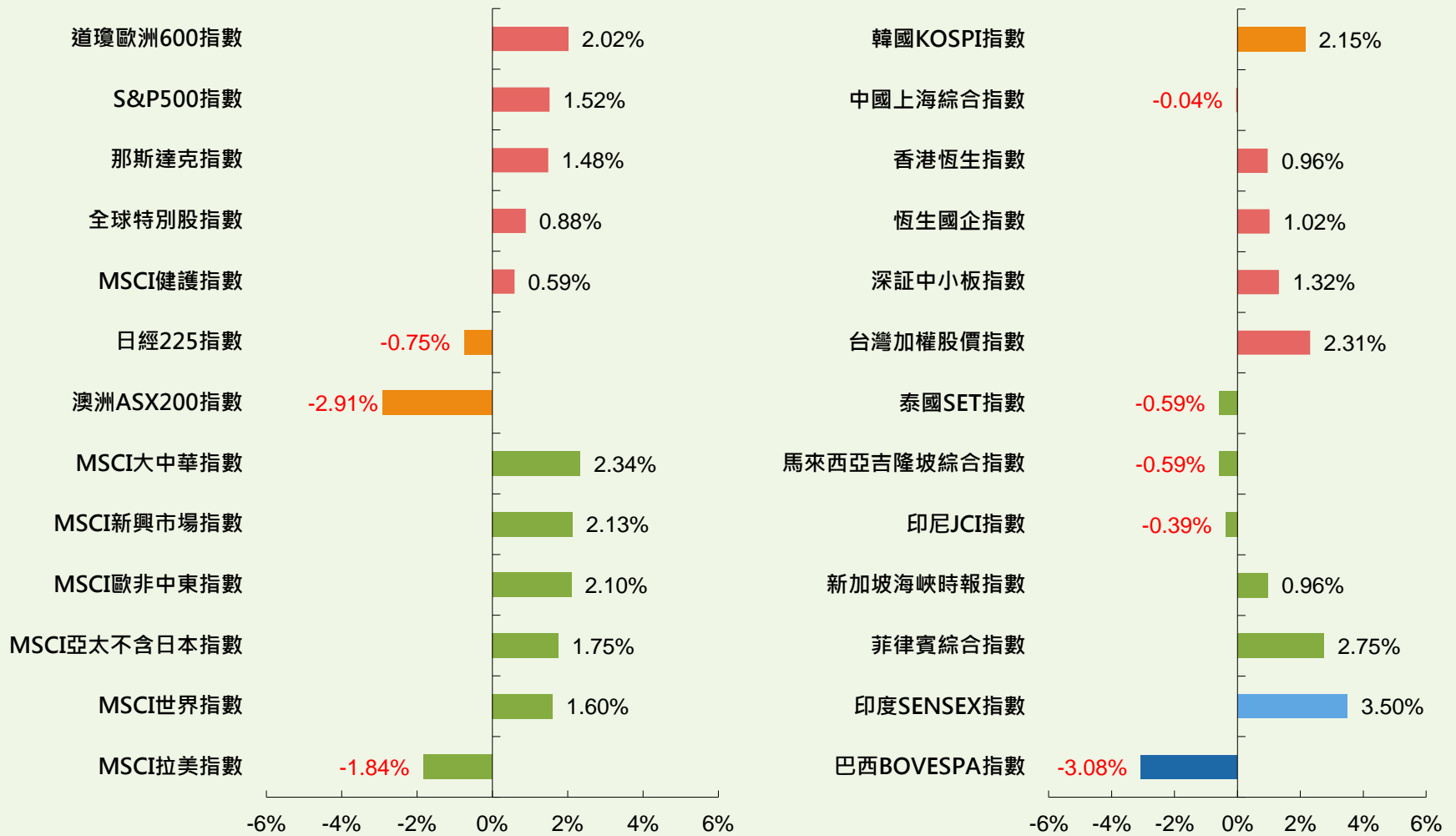
資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



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：2020/10/2。
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：2020/10/2。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

美疫情迎高原期，疫苗研發多軌並進，聯準會調整通膨目標為長期低利放行，惟新一輪刺激談判未果，總統大選鄰近伴隨川普染疫，選情不可預測性高，美股波動加大，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

歐盟推共同振興方案後，德法再加碼紓困，刺激未歇，惟歐洲疫情復燃，主要歐洲國家重啟封鎖措施，加上英歐貿易談判未決，硬退歐疑慮升溫，故維持歐股中性看法。

中 性

大 中 華

內循環將推動消費升級及國產替代(製造及科技升級)。貨幣政策回歸常態，景氣、企業盈利持續改善，維持A股及港股長期看好之建議，但仍須留意全球疫情與美中關係變化。

正 向

新 興 市 場

儘管財政刺激政策持續推出，但全球疫情再度升溫下經濟活動復甦趨緩，同時中美情勢與美國大選等不確定性因素持續干擾，加上股市評價面相對合理，因此維持中性看法。

中 性

台 灣

在5G趨勢不會改變、全球半導體公司Q3營收顯著成長下，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：2020/10/2。



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：2020/10/2。



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	0.29%	美(↑)歐(↓)十年期公債利率走勢分歧
投資等級債	全球投資等級債	0.32%	
	美國投資等級債	-0.04%	
	歐洲投資等級債	0.23%	
	亞洲投資等級債	-0.06%	
新興市場債	全球新興市場債	0.22%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 中國製造業PMI亮眼，伴隨美元續貶，新興債大多收升 2. 哥國政府計畫動用IMF彈性貸款額度，哥債收紅 3. 阿根廷再傳200億美元債務報價僅剩面額的35%，幾瀕違約，再次衝擊阿債表現，限制拉美債漲幅
	亞洲新興市場債	0.09%	
	歐非中東新興市場債	0.36%	
	拉丁美洲新興市場債	0.13%	
高收益債	全球優先順位高收益債	1.26%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 市場樂觀期待美國新一輪刺激法案協商進程，且眾議院議長佩洛西表示，有關航空業的援助協議已接近終點，帶動各次產業高收益債普漲 2. 中國9月工業企業利潤、官方製造業PMI均優於預期，經濟數據持續好轉令市場樂觀情緒升溫
	全球高收益債	0.89%	
	美國高收益債	0.88%	
	歐洲高收益債	0.64%	
	亞洲高收益債	0.40%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/10/2。
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
偏空

美紓困法案形成大規模美債供給，提供殖利率上行壓力，然疫情無礙景氣復甦，同時主要央行維持超寬鬆貨幣政策立場，美中關係及美國大選等不確定性尚存，投資等級債具信評優勢及避險特性，儘管利差已有收窄，但料仍可吸引穩健資金流入。

新興市場債

中性

雖然新興資產較易受到市場情緒面左右，但由於新興國家低利率環境仍將延續，在低利環境下，資金追逐收益需求仍高，新興市場債券將會吸引資金關注。

高收益債

中性
偏多

全球肺炎疫情有升溫之虞，經濟前景不確定性仍存，所幸低利環境料將延續更長時間，高收益債將具高息收優勢，因此維持中性偏多的看法。未來由於各類資產表現加速輪動，市場劇烈波動的可能性更高，建議佈局優先順位高收益債，兼顧風險與報酬。



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