



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



CAPITAL

全球金融市場周報

資金流向追蹤



私校退撫儲金管理會

2020/6/4-2020/6/10(單位：億美元)

基金類型		當週	上週	今年以來
股票型	全球	32.81	39.46	302.66
	美國	115.35	59.45	-45.83
	歐洲	24.34	6.45	-272.41
	全球型新興市場	-8.11	5.30	-212.69
	新興亞洲	-39.54	-34.07	-174.46
	拉丁美洲	2.63	-3.34	2.66
	歐非中東	0.52	1.34	-10.25
固定收益型	高收益債	74.12	103.30	71.28
	新興市場債	22.48	23.30	-366.42
	投資等級債	98.18	176.02	609.63
	貨幣市場	-68.95	-166.79	12,521.89



資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



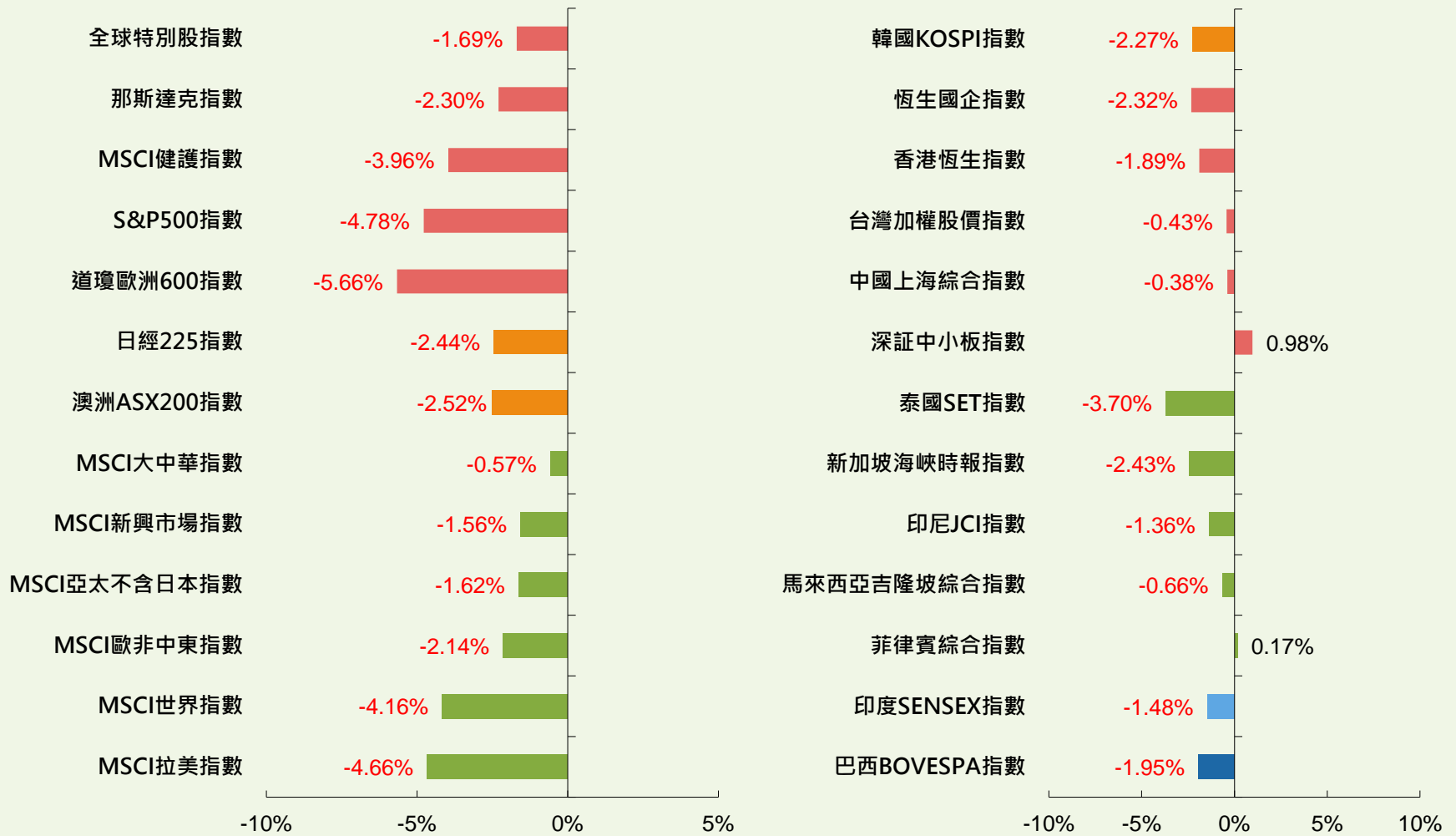
讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週主要股市表現



私校退撫儲金管理會



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/6/12。
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



私校退撫儲金管理會



資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/6/12。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議



私校退撫儲金管理會

美國

疫情擔憂提高短線市場波動，然考量官民應對疫情能力提升，且財政及貨幣政策規模空前，就業數據搶眼也強化經濟復甦預期，但仍須留意中美關係變數及企業倒閉問題，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

歐盟通過包含無償援助在內，規模7500億歐元振興方案，同時歐洲央行加碼購債6000億歐元，財政貨幣雙管齊下，然貿易與疫情擔憂仍可能衝擊市場，維持歐股中性看法。

中 性

大 中 華

中美關係為近期左右市場關鍵。兩會如預期釋出六保宣言，人行料將延續寬鬆貨幣政策，預計中國經濟持續復甦，北上資金維持淨流入趨勢不變，維持陸港股長期看好之建議。

正 向

新 興 市 場

印度與巴西等國肺炎疫情仍處高峰，儘管各國陸續解封且經濟重啟預期升溫，但中美情勢不確定性再添變數，加上資金持續流出，指數評價面相對合理，因此維持中性看法。

中 性

台 灣

考量指數於高檔區仍有套牢壓力需釋放，預期六月份盤勢將呈箱型整理格局，然2020年科技產業創新趨勢未歇，5G、AI、電動車持續發產，台股相關廠商可望受惠。

正 向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2020/6/12。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

近一週債券殖利率變動



私校退撫儲金管理會

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：2020/6/12。



讓 一 群 人 受 益
群益投信

近一週主要債市表現



私校退撫儲金管理會

	漲跌幅		漲跌原因
公債	全球政府公債	1.31%	美十年期公債利率下滑
投資等級債	全球投資等級債	0.36%	聯準會釋出保守的經濟預估，然點陣圖顯示利率將維持在當前水平至2022年底，寬鬆環境有望延續帶動美債殖利率走降，支持投資等級債表現
	美國投資等級債	0.73%	
	歐洲投資等級債	0.08%	
	亞洲投資等級債	0.92%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.53%	<ol style="list-style-type: none"> 市場對疫情和經濟前景擔憂加重，新興債市漲多回吐 商品價格回檔，拖累商品生產國家債券表現，歐非中東新興債及拉美新興債跌幅較大 東協國家陸續解封，經濟重啟的樂觀預期支撐亞債表現相對抗跌
	亞洲新興市場債	-0.06%	
	歐非中東新興市場債	-0.55%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.75%	
高收益債	全球優先順位高收益債	-1.53%	<ol style="list-style-type: none"> Fed對美經濟預測較市場原先預估保守，風險偏好情緒降溫壓抑高收益債表現 部份解封地區疫情再次升溫，加上油價漲多回檔令能源債走低 亞高收逆勢上漲，因中國5月通膨明顯走降與社融規模優於預期使房地產債攀揚，帶動亞高收走升
	全球高收益債	-1.28%	
	美國高收益債	-1.50%	
	歐洲高收益債	-1.23%	
	亞洲高收益債	0.33%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2020/6/12。
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



私校退撫儲金管理會

投資等級債

中性

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ETF，惟市場對景氣及美中關係尚存擔憂，投資等級債因具信評優勢及避險特性，目前利差仍具吸引力。

新興市場債

中性
偏空

儘管新興國家大規模救市政策將增加政府財政負擔，不利主權信評展望，短期較不受資金青睞，然隨近期風險偏好回升，新興債買氣回暖，後續在低利環境延續的背景下，新興債的利差優勢仍有望吸引資金關注。

高收益債

正向

Fed實施無上限QE，ECB更加碼寬鬆，預期信用利差最壞情況已過，且多數國家逐漸解封令市場樂觀情緒升溫，在全球低利率環境下具高息收價值，因此調升其投資評等至正向，但市場劇烈波動仍存，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：2020/6/12。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

自主投資組合績效表



私校退撫儲金管理會

類型	成立日期	2020/6/12 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.2270	-1.29%	12.27%
穩健型		14.1556	-1.94%	41.56%
積極型		13.8866	-4.46%	38.87%
增額保守型	2013/11/1	11.1925	-2.14%	11.92%
增額穩健型	2014/4/28	12.2637	-3.95%	22.64%
增額積極型	2014/4/28	12.9083	-5.02%	29.08%



教職員若需進行風險屬性評估、變更每月投資組合及執行庫存部位調整，請於每月1日至15日登入私校退撫自主投資平台，信託銀行將於當月下旬執行相關作業。

請使用行動裝置掃描QR Code或使用首頁網址，連結至私校退撫自主投資平台。

https://ecorp.ctbcbank.com/cts/school_login/index.jsp

資料來源：中國信託，群益投信整理，資料日期：2020/6/12。



讓 一 群 人 受 益

群益投信