



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

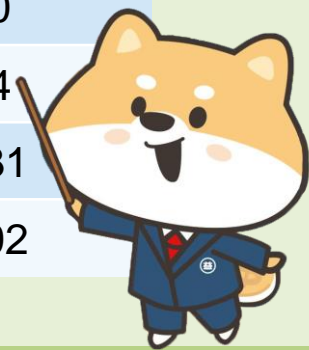
資金流向追蹤



私校退撫儲金管理會

2021/8/19-2021/8/25(單位：億美元)

基金類型		當週	上週	今年以來
股票型	全球	58.24	59.12	3,098.52
	美國	61.77	128.20	2,515.92
	歐洲	-4.39	6.30	181.79
	全球型新興市場	-1.17	13.76	545.96
	新興亞洲	8.42	29.04	299.17
	拉丁美洲	-2.79	0.45	-21.36
	歐非中東	-0.15	-0.64	-8.24
固定收益型	高收益債	3.38	15.18	294.00
	新興市場債	-2.82	1.71	346.64
	投資等級債	109.33	90.58	2,701.31
	貨幣市場	83.38	-44.50	1,376.92



資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



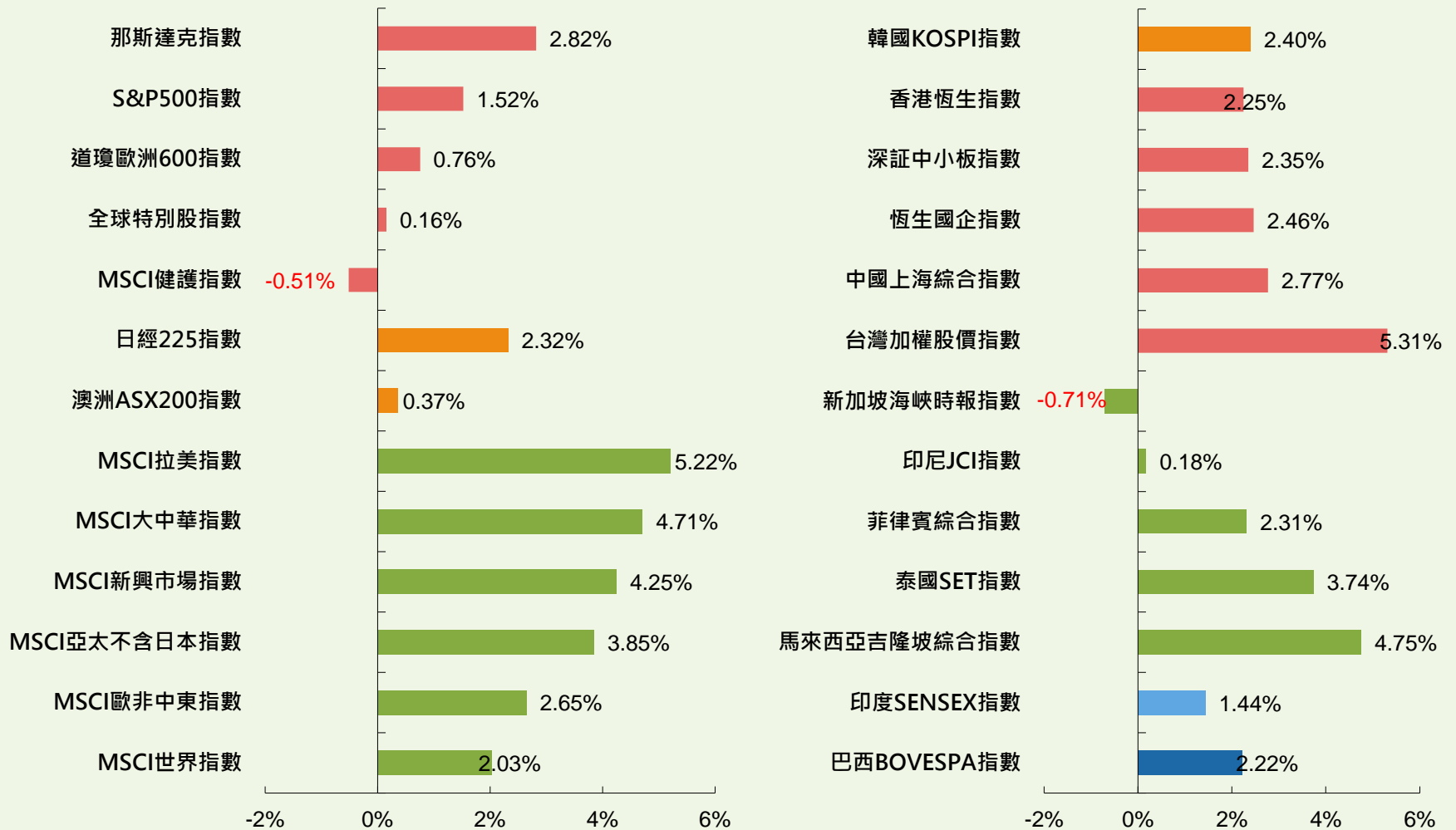
讓 一 群 人 受 益

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：2021/8/27。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：2021/8/27。



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

變種病毒蔓延刺激疫苗接種加速，經濟重啟仍為市場主軸，亮眼的財報表現支持股市，聯準會需時間觀察通膨及就業，貨幣政策料維持寬鬆，然需留意變種病毒影響，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

景氣維持擴張，企業財報表現搶眼，獲利與財測屢獲上修，歐洲央行宣布對稱性通膨目標，強化寬鬆決心，然市場仍擔憂變種病毒影響重啟步調，故維持歐股中性看法。

中 性

大 中 華

監管政策及復甦放緩預期使波動風險較大。兩會定調的十四五規劃將推動消費及科技升級，貨幣政策不急於轉彎。景氣、企業盈利持續改善，故維持A股及港股長期看好之建議。

正 向

新 興 市 場

儘管週期性產業盈餘預估值上修，但指數估值處於近十年高位，且巴西與俄羅斯等國央行因通膨高漲持續升息，加上新冠疫情依舊嚴峻，因此維持中性看法。

中 性

台 灣

台股第二季財報續繳佳績且下半年展望樂觀，惟部分漲多類股籌碼待消化。科技及傳產類股維持輪動表現，在市場資金依舊豐沛下，建議分批加碼佈局，維持台股正向看法。

正 向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/8/27。



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：2021/8/27。



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	-0.05%	美德十年期公債殖利率上揚
投資等級債	全球投資等級債	0.19%	1. 市場多數時間靜待聯準會主席鮑威爾於全球央行年會談話，加上官員續釋鷹派言論，壓抑投資級債表現 2. 鮑威爾談話市場偏鴿解讀，伴隨美7月核心PCE增幅符合預期，美債殖利率拉回令投資級債跌幅收斂
	美國投資等級債	-0.05%	
	歐洲投資等級債	-0.34%	
	亞洲投資等級債	-0.13%	
新興市場債	全球新興市場債	0.68%	1. 輝瑞疫苗通過FDA完全授權，提振市場風險情緒，新興債市全面上漲 2. 印尼央行宣布將購買政府債，市場認為此舉將引起通膨，並影響央行獨立性，令新興亞債漲幅受限 3. 國際油價自低點大幅反彈，激勵歐非中東債市走揚
	亞洲新興市場債	0.06%	
	歐非中東新興市場債	0.67%	
	拉丁美洲新興市場債	1.00%	
高收益債	全球優先順位高收益債	0.67%	1. 美眾議院通過3.5兆美元預算決議藍圖，提振市場信心，加上疫情降溫、油價反彈勁揚令能源債漲幅居前，高收益債單週攀揚 2. 歐高收大致持平，因市場預期ECB或將於9月會議放緩購債速度所致 3. 中國疫情舒緩且市場預期官方可望加大信貸投放，亞高收反彈上揚
	全球高收益債	0.74%	
	美國高收益債	0.72%	
	歐洲高收益債	0.03%	
	亞洲高收益債	0.58%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/8/27。
 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

全球經濟復甦在基期效應淡化及疫情影響下，增長力道放緩，影響投資人信心，然主要央行續表寬鬆立場，避險需求伴隨利率急升風險降低，公債殖利率上升壓力暫解，支持投資等級債表現。

新興市場債

中性
偏空

中國金融市場雜音頻傳，但料對基本面影響有限，信用風險可控，不會出現擴散外溢效果，而新興國家在疫苗逐漸施打下，基本面緩步好轉，再加上IMF等國際組織援助，有效降低短期間新興國家信用疑慮，故資金將繼續青睞利差大、收益高、基本面穩健的新興市場債。

高收益債

偏多

新冠變種病毒疫情持續，不過歐美央行維持鴿派立場，加上景氣復甦支撐信用市場穩定，且高息需求仍存、存續期間較短，因此看法偏多，然而未來市場劇烈波動的可能性居高不下，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：2021/8/27。



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	2021/8/27 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.9502	2.02%	19.50%
穩健型		16.7330	6.69%	67.33%
積極型		17.3351	8.40%	73.35%
增額保守型	2013/11/1	11.9617	2.21%	19.62%
增額穩健型	2014/4/28	14.3809	6.44%	43.81%
增額積極型	2014/4/28	15.9277	8.10%	59.28%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2021/8/27。



讓 一 群 人 受 益

群益投信



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或下列網址，
連結至私校退撫自主投資平台。

私校退撫儲金自主投資平台連結：
<https://ecorp.chinatrust.com.tw/cts/loginAction.do>



讓 一 群 人 受 益

群益投信