



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

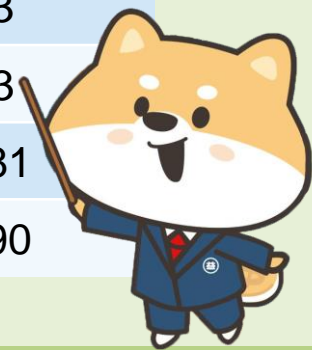
資金流向追蹤



私校退撫儲金管理會

2021/6/10-2021/6/16 (單位：億美元)

基金類型		當週	上週	今年以來
股票型	全球	116.03	35.25	2,401.00
	美國	247.08	-48.53	2,096.66
	歐洲	33.04	27.04	159.44
	全球型新興市場	-1.76	14.76	473.39
	新興亞洲	-0.18	-17.82	287.28
	拉丁美洲	-0.23	-2.33	-10.71
	歐非中東	-0.17	1.20	-0.97
固定收益型	高收益債	5.20	-1.10	174.23
	新興市場債	14.37	17.38	303.53
	投資等級債	129.85	95.49	1,859.81
	貨幣市場	-548.96	34.67	1,690.90



資料來源：EPFR Global，資料包含共同基金與ETF。



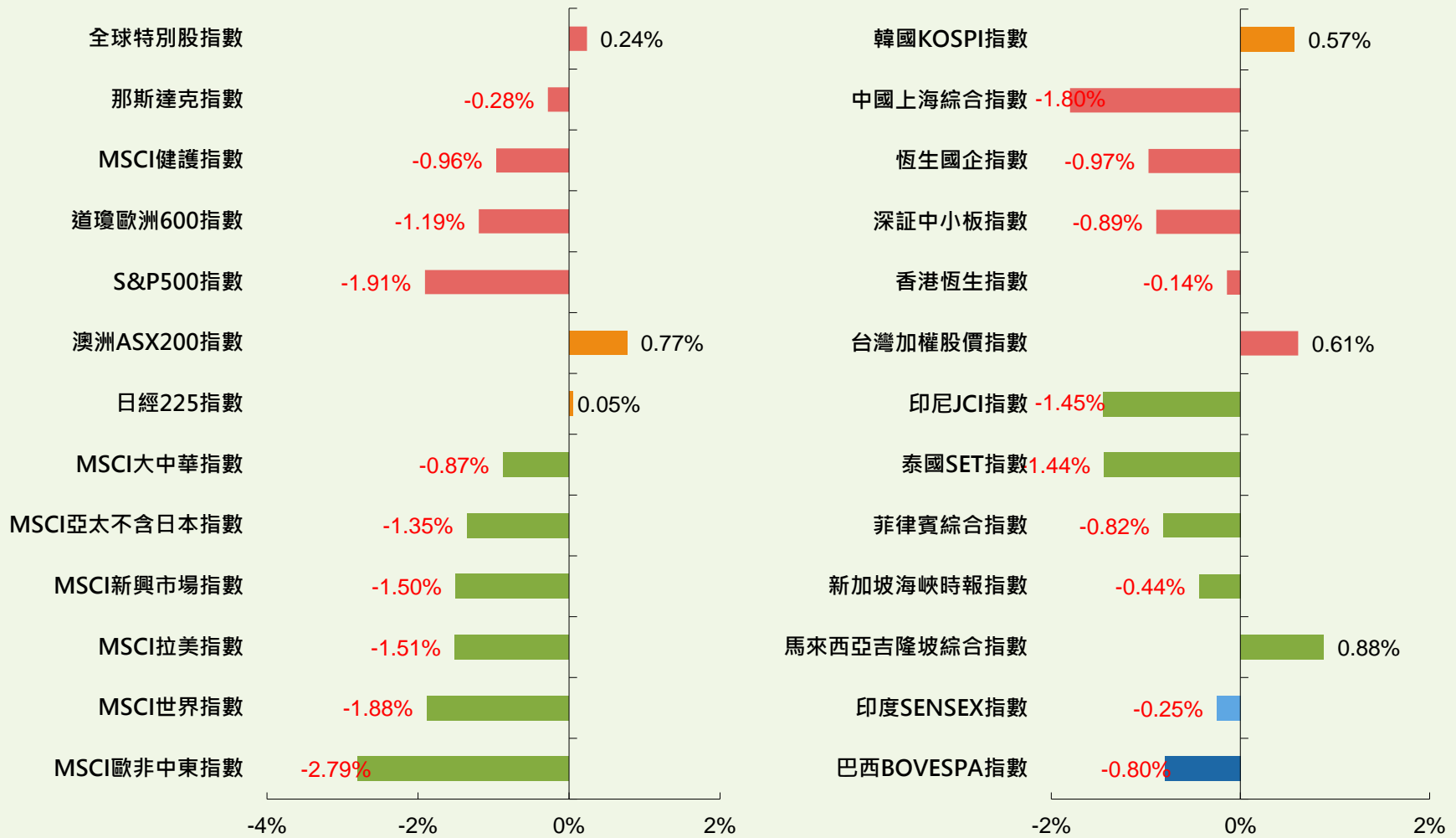
讓 一 群 人 受 益

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：2021/6/18。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：2021/6/18。



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

美國疫苗接種加速，年內群體免疫預期升溫，伴隨拜登公布一系列基建及社福計畫，聯準會重申刺激必要性，經濟數據與亮眼財報支持美股表現，留意季節性波動，故維持美股中性看法。

中性

歐洲

歐洲經濟持續復甦，良好的財報表現及大宗商品價格續揚持續推升股市，儘管尚未解封，然歐盟計畫取消旅行限制，疫苗接種的速度仍是重要看點，故維持歐股中性看法。

中性

大中華

政策緊縮預期及風格轉換使波動風險較大。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

資金持續流入，但新興國家通膨仍待觀察，且巴西、土耳其與俄羅斯等國亦已升息，加上亞洲與拉美部份國家疫情持續嚴峻，維持中性看法。

中性

台灣

台股創下歷史新高後，短期或拉回整理，但在第一季財報亮眼及法說會釋出樂觀前景的基礎下，預估大盤走勢堅挺，科技及傳產類股將持續輪動表現，故維持台股正向看法。

正向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/6/18。



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：2021/6/18。



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	-0.97%	美德十年期公債殖利率漲跌互見
投資等級債	全球投資等級債	-0.45%	1. 聯準會利率點陣圖意外顯示2023年將升息兩次，但並大幅上調今年經濟預估，推升美投資級債上揚 2. 升息預期推動短債、卻同時削減通膨預期，且未進一步說明縮減購債想法，令長債利率不升反降，導致長短債殖利率走勢分歧
	美國投資等級債	0.54%	
	歐洲投資等級債	-0.12%	
	亞洲投資等級債	0.03%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.78%	1. 點陣圖指出2023年將升息兩次，美元迅速反彈，新興債應聲承壓 2. 基本金屬價格回落，大宗商品生產國債券賣壓沉重 3. 巴西央行考量通膨壓力，宣布再升息三碼，巴西債收平；美俄首腦會晤同意回復外交活動，俄債抗跌
	亞洲新興市場債	-0.38%	
	歐非中東新興市場債	-1.11%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.53%	
高收益債	全球優先順位高收益債	-0.67%	1. FOMC利率會議後的點陣圖顯示，2023年底前至少升息二次，同時主席鮑威爾表示未來將討論縮減QE，立場轉趨鷹派打壓高收益債表現 2. 美長債利率走降，油價續揚至2018年10月以來高位，令能源債持續支撐高收益債不致急墜
	全球高收益債	-0.59%	
	美國高收益債	-0.11%	
	歐洲高收益債	-0.13%	
	亞洲高收益債	0.09%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/6/18。
 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

偏空

疫苗加速接種伴隨拜登新財政刺激法案，為經濟復甦加溫，同時油價因供需變化而走高，美債殖利率竄升衝擊利差較低的投資等級債。雖主要央行力守低率，但預期心理將使美債波動加大，投資等級債表現將受壓抑。惟避險及穩健資金配置需求仍可支撐中長期表現。

新興市場債

中性
偏空

疫苗出爐有望帶動新興國家基本面好轉，輔以IMF援助，新興國家信用疑慮可望下降，且此前市場對通膨預期過份悲觀，帶動美債利率彈升，已在聯準會重申寬鬆立場後止穩，考量當前新興債利差仍大的情況下，新興債於低利環境中仍極具吸引力，料後續資金將進一步回流新興市場債，有利其後續表現。

高收益債

偏多

儘管多數新興國家肺炎疫情嚴峻，不過歐美央行鴿派立場依舊強烈，且企業財報優異、疫苗順利施打、景氣維持復甦態勢，加上高息需求仍存、存續期間較短等優勢，因此看法偏多，然而未來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：2021/6/18。



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	2021/6/18 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.7559	0.36%	17.56%
穩健型		16.2450	3.58%	62.45%
積極型		16.8294	5.24%	68.29%
增額保守型	2013/11/1	11.7696	0.57%	17.70%
增額穩健型	2014/4/28	13.9467	3.23%	39.47%
增額積極型	2014/4/28	15.4304	4.73%	54.30%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2021/6/18。



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