



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



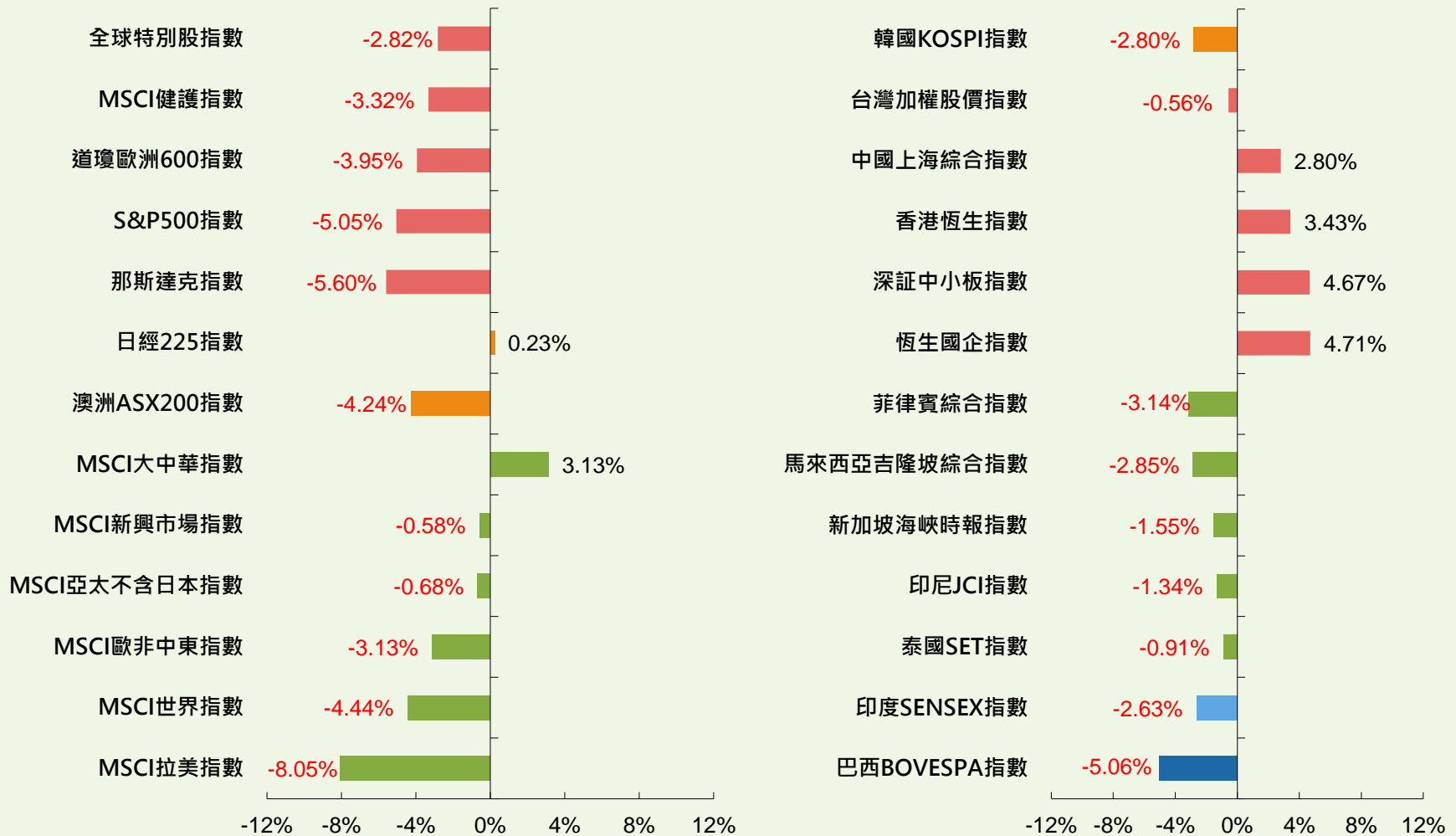
CAPITAL

全球金融市場周報

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：2022/6/10。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：2022/6/10。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

供應鏈問題與通膨壓力Q2後可望降溫，加上消費數據穩健、企業盈餘仍佳且股市修正幅度已大，基本與評價面偏屬利多，惟中國封城期間與疫情反覆的影響仍待觀察，故維持中性看法。

中 性

歐洲

俄烏衝突持續推升通膨，但各國陸續採取政策應對，PMI表現仍堅挺，令GDP與企業獲利維持增長，加上股市早已反應利空、估值降至均值下方，故維持歐股正向看法。

正 向

大 中 華

疫情變化、海外利率風險與匯率影響盤勢，不過中央維穩堅定、財政/貨幣政策併施，下半年景氣有望好轉，加上股市具評價面優勢，因此維持陸港股看好建議。

正 向

新 興 市 場

Fed升息仍為負面影響，且部份國家開始升息因應通膨，惟外資持續流入，且印度企業獲利成長動能猶存、拉美內需消費依舊有撐，股市估值亦低於均值，看法維持正向。

正 向

台 灣

預期美國CPI保持高檔，令Fed維持原先升息步調，台股將呈現區間震盪。所幸台股高現金殖利率將提供下檔支撐。車用及AI對於半導體庫存之需求仍強，因此維持正向看法。

正 向



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6/3數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/6/10。



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 -2.37%	美德10年期公債利率雙雙走升
投資等級債	全球投資等級債 -2.10%	1. 美5月CPI增幅不降反升，市場擔憂Fed加速升息，利率風險升溫 2. ECB 5月例會決議7月結束QE並將升息一碼，9月可能續升，通膨壓力恐迫使歐美央行緊縮，拖累投資級債下跌
	美國投資等級債 -1.54%	
	歐洲投資等級債 -1.66%	
	亞洲投資等級債 -0.41%	
新興市場債	全球新興市場債 -3.30%	1. 美5月通膨再創新高，令十年期美債殖利率飆破3.1%，加上新興國家央行接力升息，新興債震盪下跌 2. 波蘭央行升息3碼，打擊波蘭公債，並拖累歐非中東債市表現 3. 智利、祕魯央行分別升息三碼及兩碼，令整體拉美債市表現承壓
	亞洲新興市場債 -1.06%	
	歐非中東新興市場債 -4.08%	
	拉丁美洲新興市場債 -3.43%	
高收益債	全球優先順位高收益債 -2.30%	1. 美5月CPI刷新紀錄新高，6月消費者信心創紀錄新低，經濟衰退疑慮加深，Fed緊縮政策恐將加速，一方面大幅推升美債利率，另一方面避險情緒沸騰，整體高收益債下跌 2. ECB於利率會議後明確表態7月將升息，且9月更有擴大升息幅度的可能，歐高收聞訊走低
	全球高收益債 -2.29%	
	美國高收益債 -2.35%	
	歐洲高收益債 -1.47%	
	亞洲高收益債 -0.50%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2022/6/10。
 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

美、英及歐元區等主要央行緊縮貨幣政策確立，在高通膨環境下立場偏鷹，利率風險增加壓抑投資等級債表現。不過在利差擴大，殖利率升高下，信用風險較低的投資級債評價面吸引力浮現，有望吸引保守資金回流，因此看法維持中性。

新興市場債

偏空

能源及原物料價格高企，使得新興國家輸入性通膨壓力大，加上全球央行加速收緊政策、俄烏戰爭持續及中國封城等利空因素影響，全球經濟成長下修。美債殖利率及美元同步走升，新興市場債利差不易收斂，因此維持偏空看法。

高收益債

中性

利率上升風險與經濟增長疑慮並存，理由在於歐美通膨壓力高漲，Fed緊縮是否再加速的不確定性仍高，且ECB已表明7月將升息，9月更可能有加速升息舉措，抵銷高收益債存續期間較短與高息優勢，因此看法調降至中性。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/6/10。



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	2022/6/10 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.3642	-5.09%	13.64%
穩健型		15.4254	-9.37%	54.25%
積極型		15.7491	-11.08%	57.49%
增額保守型	2013/11/1	11.3384	-5.68%	13.38%
增額穩健型	2014/4/28	13.1679	-10.01%	31.68%
增額積極型	2014/4/28	14.4436	-11.46%	44.44%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2022/6/10。



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