



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



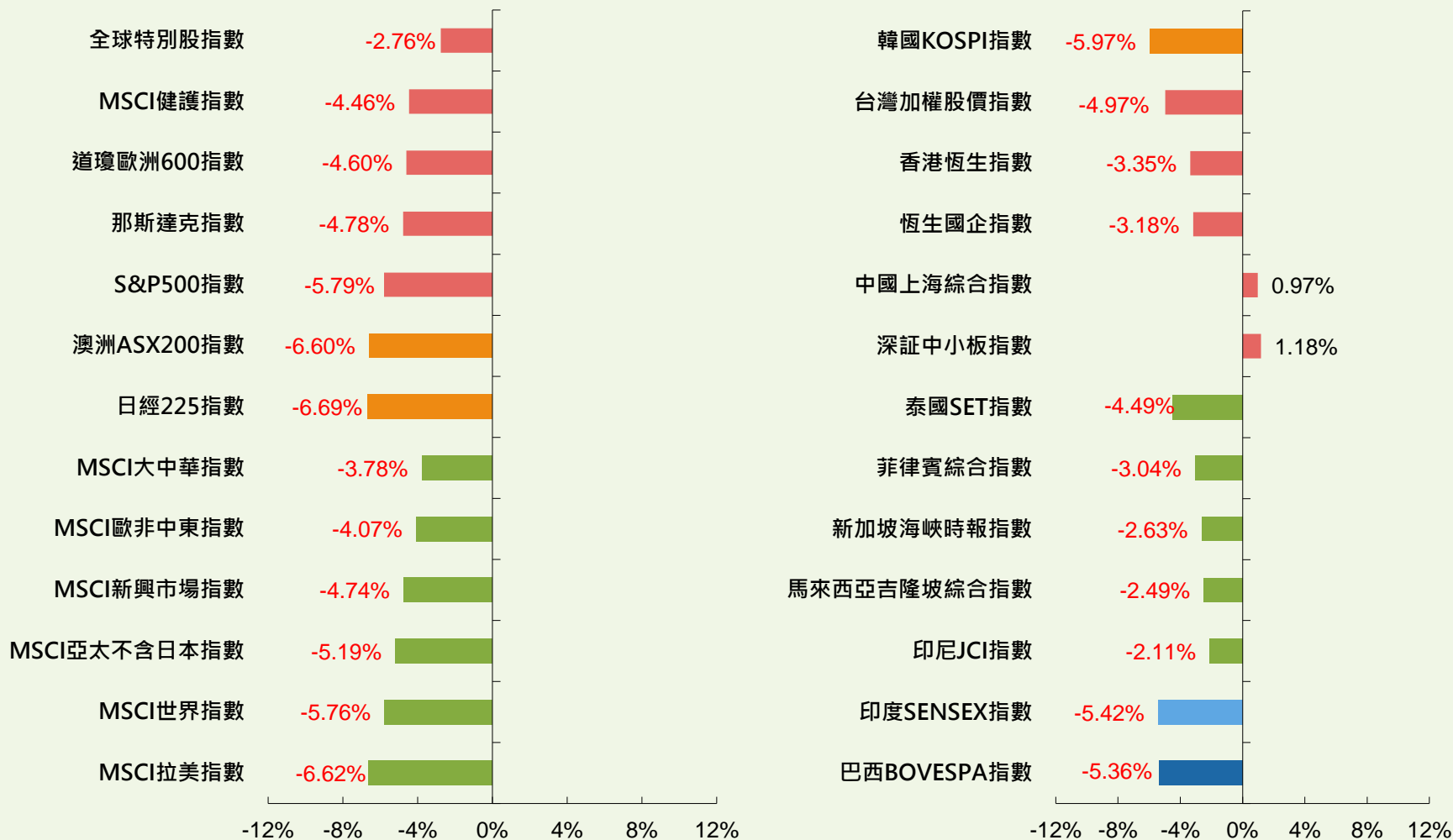
CAPITAL

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：2022/6/17。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：2022/6/17。



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6/10數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/6/17。



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 -1.17%	美德10年期公債利率持續走升
投資等級債	全球投資等級債 -1.70%	1. Fed一舉升息3碼，再度調高年底核心PCE及利率預測，力抗通膨使得利率風險不墜 2. 通膨短期難降，美歐央行持續緊縮貨幣政策，儘管景氣衰退疑慮推升避險需求，投資級債持續走跌
	美國投資等級債 -1.22%	
	歐洲投資等級債 -2.08%	
	亞洲投資等級債 -1.24%	
新興市場債	全球新興市場債 -2.78%	1. Fed宣佈升息3碼，政策態度持續偏鷹，十年期美債利率升至3.2%以上，令整體新興債市表現疲弱 2. 巴西央行升息2碼，並暗示升息週期仍將繼續，阿根廷央行更升息12碼因應物價壓力，拖累拉美債市
	亞洲新興市場債 -2.44%	
	歐非中東新興市場債 -2.51%	
	拉丁美洲新興市場債 -3.28%	
高收益債	全球優先順位高收益債 -3.06%	1. Fed升息3碼一舉拉抬美債利率大彈，但經濟衰退疑慮有增無減，且美5月新屋開工、6月費城Fed製造業指數降至負值，高收益債續跌 2. 瑞士央行意外升息2碼，英國央行升息1碼並發出目前為止最強烈的鷹派訊息，且示警Q2經濟可能萎縮，歐高收跌幅居前
	全球高收益債 -3.07%	
	美國高收益債 -2.93%	
	歐洲高收益債 -3.08%	
	亞洲高收益債 -2.76%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2022/6/17。
 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，因此看法中性。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/6/17。



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	2022/6/17 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.1034	-7.27%	11.03%
穩健型		14.7089	-13.58%	47.09%
積極型		14.8548	-16.13%	48.55%
增額保守型	2013/11/1	11.0922	-7.73%	10.92%
增額穩健型	2014/4/28	12.6101	-13.83%	26.10%
增額積極型	2014/4/28	13.7245	-15.86%	37.25%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2022/6/17。



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