



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



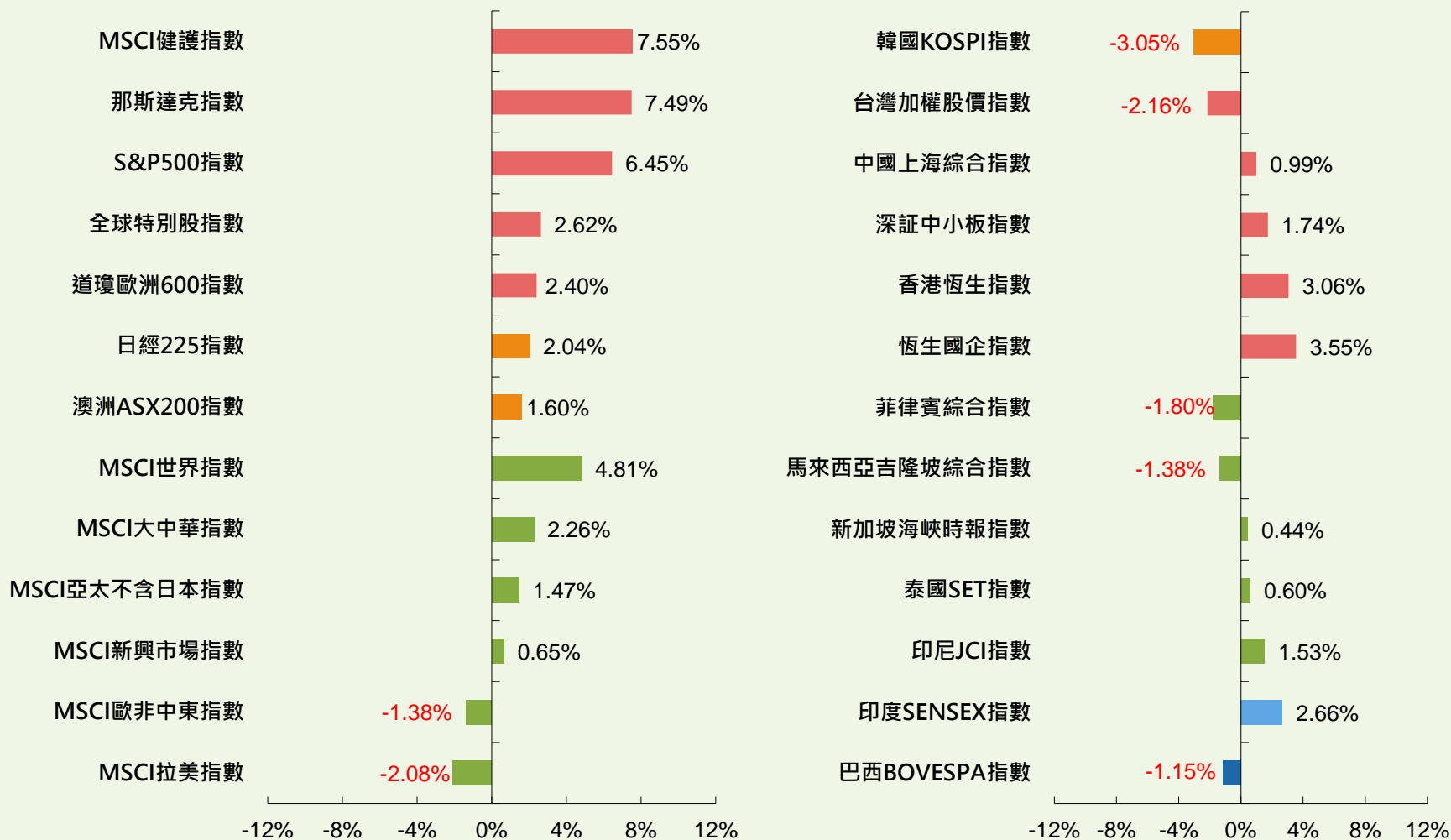
CAPITAL

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：2022/6/24。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：2022/6/24。



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6/17數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2022/6/24。



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	1.07%	美德10年期公債利率雙雙下滑
投資等級債	全球投資等級債	0.92%	1. Fed主席於國會聽證會強調抗通膨決心，ECB總裁表示將採必要措施遏制通膨，但立場沒有更鷹。 2. 油價及原物料價跌，加上總經數據不佳，利率風險下降、避險需求增加，投資級債反彈上揚
	美國投資等級債	0.45%	
	歐洲投資等級債	1.13%	
	亞洲投資等級債	0.34%	
新興市場債	全球新興市場債	0.56%	1. 景氣放緩擔憂令美債利率回落，存續期較長的新興債止跌回升 2. 巴西政府擬擴大汽、柴油補貼，引發市場擔心財政赤字惡化，墨西哥央行升息3碼，並預告下次會議可望升息相同幅度，上述因素影響令拉美債市漲幅受限
	亞洲新興市場債	0.50%	
	歐非中東新興市場債	0.86%	
	拉丁美洲新興市場債	0.21%	
高收益債	全球優先順位高收益債	0.31%	1. 近期商品價格持續回落，且美國長通膨預期自高點下滑，削弱Fed積極升息的預期，高收益債反彈上揚 2. 英國5月CPI年增9.1%再創40年新高，通膨陰霾猶存，且ECB總裁重申將於7、9月升息，歐高收續跌 3. 中國傳出部份銀行擠兌消息，地方債務問題再度浮現，亞高收下挫
	全球高收益債	0.24%	
	美國高收益債	0.64%	
	歐洲高收益債	-0.49%	
	亞洲高收益債	-4.11%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2022/6/24。
 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：2022/6/24。



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	2022/6/24 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.1523	-6.86%	11.52%
穩健型		14.8074	-13.00%	48.07%
積極型		15.0074	-15.27%	50.07%
增額保守型	2013/11/1	11.1476	-7.27%	11.48%
增額穩健型	2014/4/28	12.7347	-12.97%	27.35%
增額積極型	2014/4/28	13.8573	-15.05%	38.57%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2022/6/24。



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