



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



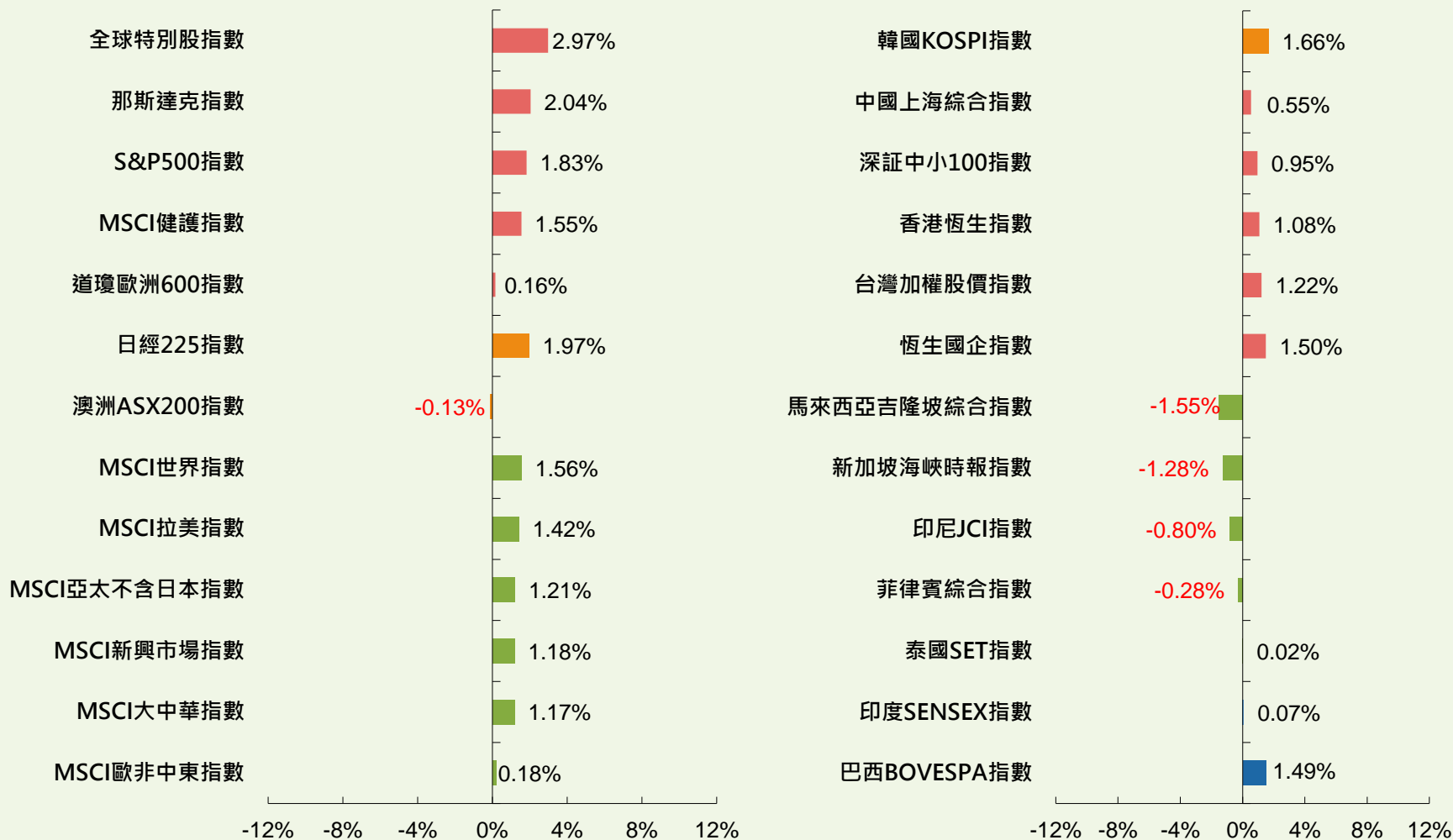
CAPITAL

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：2023/6/2。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：2023/6/2。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

5月如期升息一碼且Fed於會後聲明中移除持續升息等字眼，暗示本次升息循環已臨近尾聲，然觀察近期地區性銀行的危機已逐漸可控，故未來在利率風險回落下有利於美股表現。

正向

歐洲

歐元區通膨受近期能源價格回落逐步可控，但由於5月ECB利率會議會後聲明無提供下一步的政策指引，利率風險升溫，然觀察歐股評價面仍低於10年均值，故維持中性看法。

中性

大中華

中國經濟持續復甦，兩會後中央維穩政策陸續推出，人行寬貨幣立場不變，且企業獲利有望好轉，評價尚屬合理，資金有望持續回流下，故給予中長期看好的投資建議。

正向

新興市場

升息接近尾聲，預期今年企業獲利持平。其中菲律賓以外的東協國家多已暫停升息，印度通膨趨緩、受惠外資流入，巴西年底可望寬鬆。整體具政策支持，看法維持正向。

正向

台灣

台灣出口持續趨緩，內需仍為經濟成長重心，預期台灣GDP維持成長趨勢；Fed即將暫停升息，市場風險意識不減，預期加權指數維持區間整理，資金可望流入高股息類股。

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	
非投資等級債			
全球優先順位 非投等債		歐洲非投資等級債	
全球非投資等級債		亞洲非投資等級債	
美國非投資等級債		中國非投資等級債	

*紅色點為上週五數值，灰色點為2023/5/26數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/6/2。



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	1.23%	美德10年期公債殖利率反轉下滑
投資等級債	全球投資等級債	1.12%	1. 歐元區5月CPI年增率降至6.1%，不僅低於前月也低於預期，市場開始預期第三季有望暫停升息 2. Fed官員言論偏鴿且工資增速放緩，儘管美債危機解除及非農數據使避險需求淡化，暫停升息預期令投資等級債全面上漲
	美國投資等級債	1.00%	
	歐洲投資等級債	1.00%	
	亞洲投資等級債	0.82%	
新興市場債	全球新興市場債	1.36%	1. 美債務上限危機解除，美債利率自高點滑落，激勵整體新興債表現 2. 巴西第一季GDP季增1.9%、年增4%遠優於市場預期，提振拉美債市。土耳其總統艾爾段宣佈延攬前副財政部長入閣，盼能解決經濟危機，帶動歐非中東債漲幅居前
	亞洲新興市場債	0.60%	
	歐非中東新興市場債	2.03%	
	拉丁美洲新興市場債	0.96%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	1.03%	1. 美債務上限協商完成，加之就業數據依然強勁，令經濟衰退疑慮漸緩，且市場預期6月Fed將暫停升息，風險情緒勁揚，令非投資等級債全數收高 2. 由於多數美企第一季開出亮眼財報，樂觀情緒湧現，美國非投資等級債近一週漲幅居前
	全球非投資等級債	1.07%	
	美國非投資等級債	1.20%	
	歐洲非投資等級債	0.50%	
	亞洲非投資等級債	1.33%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2023/6/2。
 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

偏多

美歐通膨持續降溫，央行例會出現考量經濟動能的呼聲，或意味著利率終點不遠，利率風險下降。銀行危機及景氣疑慮使避險資金往投資等級債配置，目前殖利率仍具吸引力，故給予中長期偏多的投資建議。

新興市場債

中性

美國通膨持續回落，Fed即將暫停升息，利率風險下降，有利整體新興債市表現，另一方面，經濟衰退風險持續上升，預期資金將傾向流入高品質資產(Flight-to-quality)，惟需留意價格波動性可能較高，因此維持新興債中性看法。

非投資等級債

中性

5月FOMC利率會議如預期調升1碼，且觀察最新點陣圖顯示，此次升息已至尾聲令利率風險大幅降溫，但由於經濟衰退風險持續升溫，以致信用利差仍有擴大可能性，不過觀察近期企業違約狀況依舊位於可控水準，且高息收優勢料將提供支撐，故維持中性看法。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/6/2。



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	2023/6/2 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.4883	1.55%	14.88%
穩健型		15.7476	3.68%	57.48%
積極型		15.9933	4.28%	59.93%
增額保守型	2013/11/1	11.4748	1.50%	14.75%
增額穩健型	2014/4/28	13.3922	2.70%	33.92%
增額積極型	2014/4/28	14.5712	3.26%	45.71%

資料來源：中國信託，群益投信整理，資料日期：2023/6/2。



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