



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



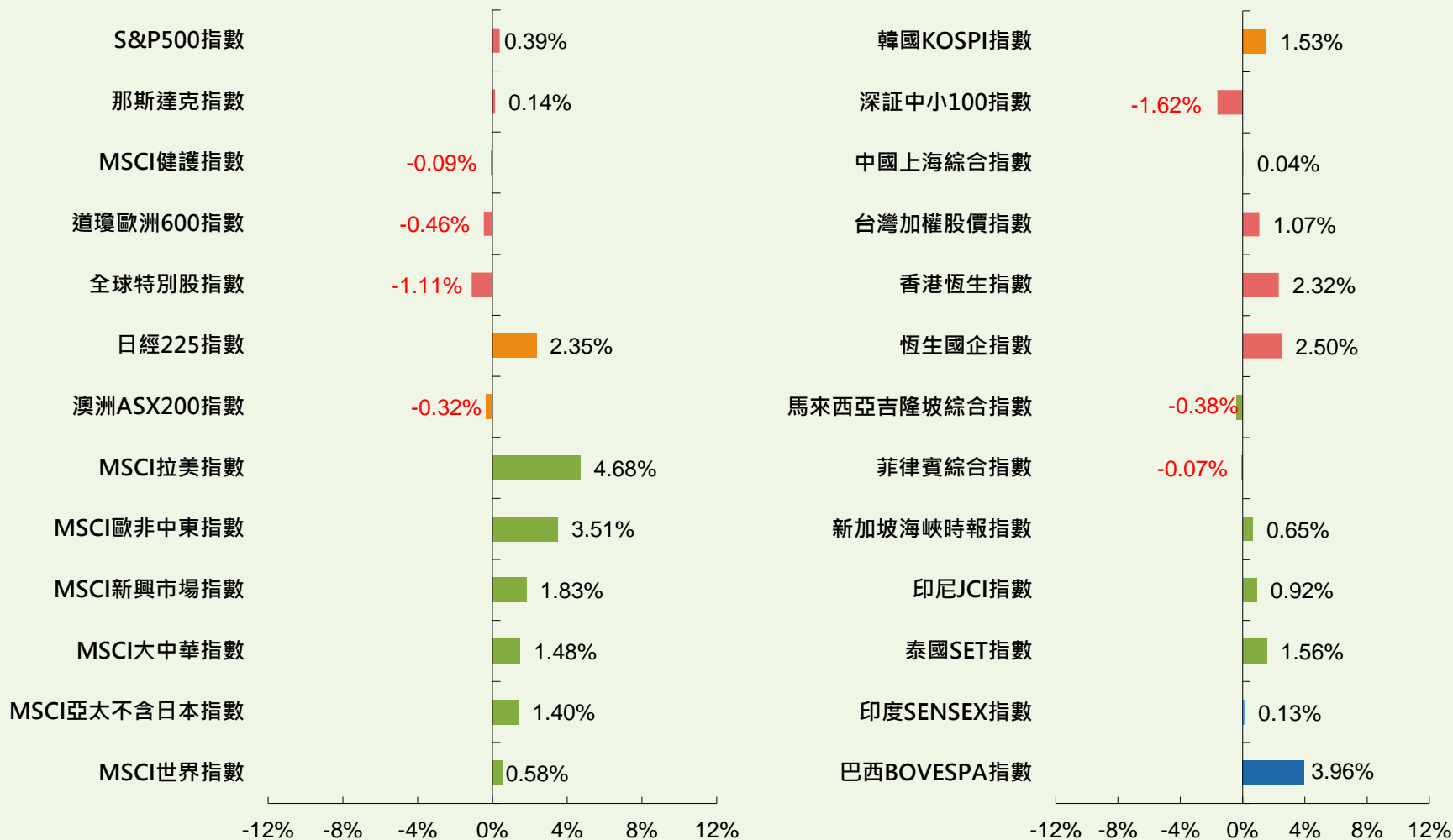
CAPITAL

全球金融市場週報

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：2023/6/9。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：2023/6/9。



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

美國債務上限議題緩解，違約疑慮大幅降溫，此外，技術及資金面動能趨強，且AI題材帶動科技股續漲，加之通膨逐漸緩解，故在利率風險下降的同時，有望使美股重回牛市格局。

正向

歐洲

歐元區通膨受惠能源價格回落，但核心通膨依然頑強，故ECB仍持偏鷹立場，令市場利率風險升溫、股市漲幅受限，然觀察歐股評價面仍低於十年均值，故維持中性看法。

中性

大中華

中國雖具長期經濟轉型利多，唯去年底解封後的刺激效果淡化，整體呈現弱復甦；海外需求減緩影響出口表現，短期觀察是否進一步出台刺激政策下，給予中性的投資建議。

中性

新興市場

東協國家料將暫停升息，印度通膨趨緩、企業獲利堅韌，而巴西物價年增率降幅更大，未來可望降息，加上預期今年企業獲利持平、中國經濟谷底反彈，因此看法維持正向。

正向

台灣

受惠AI大趨勢，半導體及伺服器產業前景佳；觀光類股可望持續受惠邊境解封及暑假商機，預期加權指數可望維持高檔，因此依舊看好台股後市表現。

正向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/6/9。



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	
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2023/6/2數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/6/9。



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	-0.03%	美德10年期公債殖利率反彈走升
投資等級債	全球投資等級債	-0.03%	1. 世界銀行上修今年GDP增速至2.1%，樂觀情緒推升市場風險胃納，避險需求下降影響避險債券表現。 2. 市場靜待6月FOMC會議，目前預期暫停升息機率高，觀望氛圍令投資等級債小跌
	美國投資等級債	-0.21%	
	歐洲投資等級債	-0.06%	
	亞洲投資等級債	-0.15%	
新興市場債	全球新興市場債	0.73%	1. 景氣衰退擔憂緩解、美元走弱，風險情緒恢復，新興債普遍走揚 2. 過去一週，包含波蘭、俄羅斯及祕魯央行皆維持政策利率不變，提振歐非中東及拉美債市表現。貨幣政策暫停緊縮，可望支持新興公債持續走揚
	亞洲新興市場債	-0.25%	
	歐非中東新興市場債	1.01%	
	拉丁美洲新興市場債	0.87%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	0.57%	1. 市場預期6月Fed將暫停升息，且非農就業大幅優於預期，經濟衰退疑慮驟降，以致本週資金大幅流入非投資等級債，推升指數向上 2. 由於市場樂觀看待人行將持續維持寬鬆貨幣政策，且預期將會出台有利於房地產之政策舉措，令亞洲非投資等級債漲幅居前
	全球非投資等級債	0.51%	
	美國非投資等級債	0.30%	
	歐洲非投資等級債	0.60%	
	亞洲非投資等級債	1.84%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2023/6/9。
 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
偏多

通膨降溫趨勢不變，市場開始預期美歐央行將進入升息循環尾聲，利率風險不如先前嚴峻，加上景氣尚有衰退疑慮，資金回補投資等級債，使得利差逐漸收斂，預期報酬吸引力略減，故調整至中性偏多的投資建議。

新興市場債

中性
偏多

通膨加速回落，Fed暫停升息在即，新興國家央行升息周期亦將告終，利率風險持續下降，有利整體新興債市表現。目前新興債信用利差依舊高於歷史均值，評價面相對具有投資吸引力，因此將投資建議由中性上調至中性偏多。

非投資等級債

中性

美國升息循環已邁入尾聲，利率風險影響大幅降低，加上非投資等級債信用利差相對平穩，且高息收優勢料將對債券價格有撐，有望兼具息、利兩大收益來源，惟觀察近期經濟前景仍有放緩疑慮，故維持中性看法。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/6/9。



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	2023/6/9 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.5155	1.79%	15.16%
穩健型		15.8807	4.55%	58.81%
積極型		16.1884	5.55%	61.88%
增額保守型	2013/11/1	11.4974	1.70%	14.97%
增額穩健型	2014/4/28	13.5137	3.63%	35.14%
增額積極型	2014/4/28	14.7315	4.40%	47.32%

資料來源：中國信託，群益投信整理，資料日期：2023/6/9。



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>