



財團法人中華民國私立學校教職員
退休撫卹離職資遣儲金管理委員會



CAPITAL

全球金融市場週報

- | 全球大事件
- | 股市展望及投資建議
- | 債市展望及投資建議
- | 自主投資組合績效

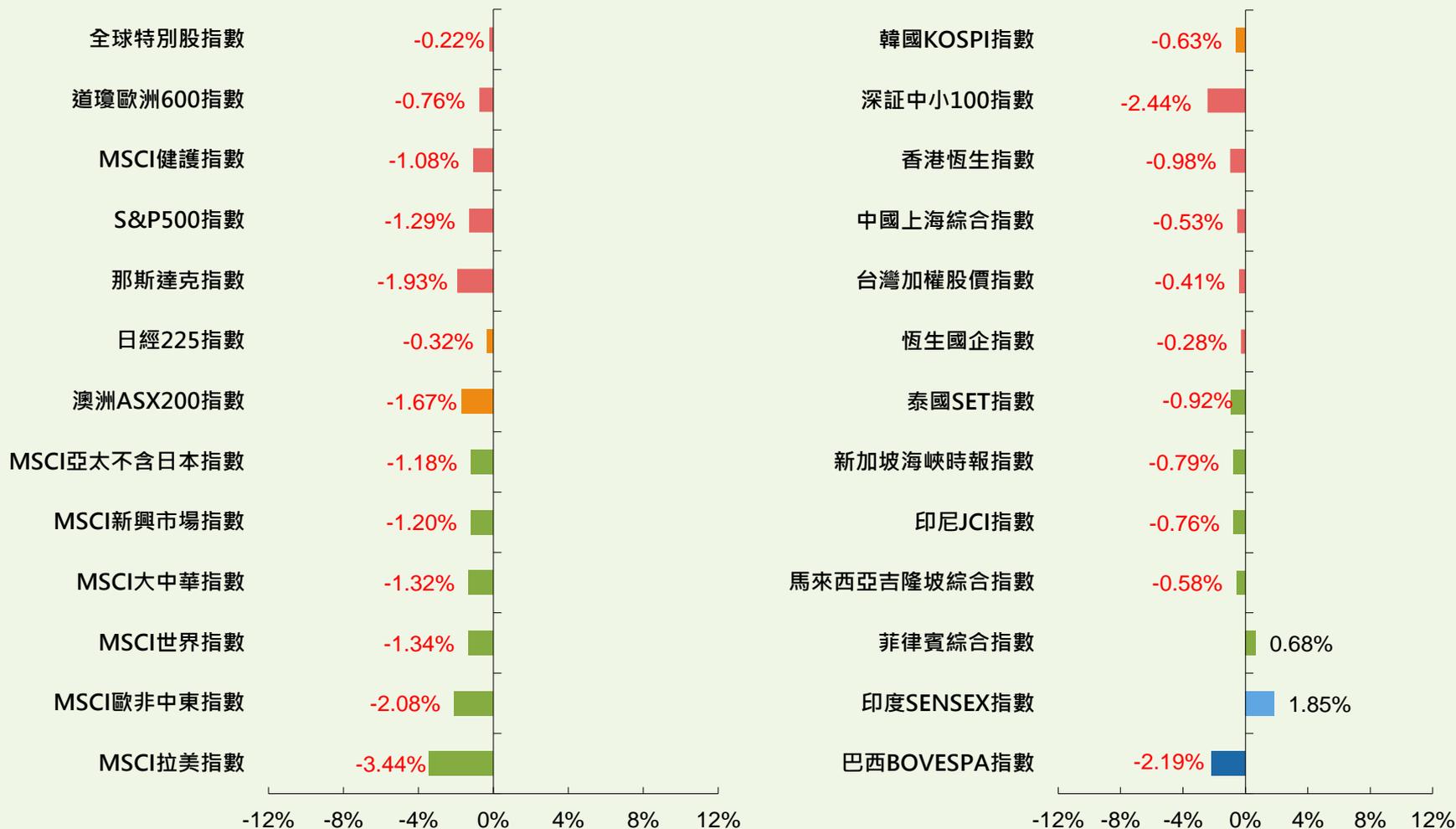


讓一群人受益
群益投信 投資顧問

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：2023/9/8。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：2023/9/8。



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

通膨持續回落，其他經濟數據依舊保有韌性，Fed官員維持鷹派立場。美股近期回檔視為健康回調，後續AI、美國製造等題材持續發酵，將帶動科技、工業類股表現，因此維持正向看法。

正向

歐洲

歐元區通膨依舊頑強，令ECB維持鷹派政策立場，俄烏戰爭不確定性仍存，歐洲經濟表現持續疲弱，惟歐股評價面仍低於十年均值，故維持中性看法。

中性

大中華

政治局會議後中國政府續出台政策，近期更對資本市場、地產推出多項刺激措施，市場信心及經濟等有望回穩，故維持中性偏多的投資建議。

中性偏多

新興市場

Fed升息接近尾聲，美元中期走弱令資金回流新興市場。其中印度總經與企業財報強勁，巴西正式進入降息週期，中國經濟亦有政策支持。整體股市評價低，看法維持正向。

正向

台灣

下半年進入消費性電子備貨旺季，有助支撐外銷接单動能，惟供應鏈庫存去化速度不一，後續需持續密切關注；台股受惠AI大趨勢，電子股中長期產業前景佳，維持正向看法。

正向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/9/8。



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2023/9/1數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/9/8。



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	-0.84%	美德公債殖利率反彈上揚
投資等級債	全球投資等級債	-0.54%	1. 沙烏地阿拉伯及俄羅斯宣佈延長自主減產，供給減少利多推升油價，再通膨擔憂令利率風險加溫 2. 美服務業及就業數據優於預期，儘管美中對峙添不確定性，Fed偏鷹令公債殖利率續揚，投資級債走跌
	美國投資等級債	-0.28%	
	歐洲投資等級債	-0.23%	
	亞洲投資等級債	-0.27%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.67%	1. 美債殖利率及美元同步走升，令新興市場債集體走弱 2. 波蘭央行意外降息3碼，遠高於市場預期的1碼，波蘭央行行長表示，由於德國經濟陷入衰退，將對波蘭出口造成衝擊；消息令波蘭公債反彈，歐非中東債市表現相對有撐
	亞洲新興市場債	-0.80%	
	歐非中東新興市場債	-0.43%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.90%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.30%	1. 升息預期持續令美債殖利率走升，壓抑整體債市表現，然而中國經濟刺激政策減緩景氣衰退擔憂，使得歐亞非投等債逆勢收紅 2. 中國官方推出一系列房地產刺激政策，加上地產商傳出債務成功展期利多，激勵中國地產債明顯反彈，亞洲非投等債也因此漲幅居前
	全球非投資等級債	-0.27%	
	美國非投資等級債	-0.29%	
	歐洲非投資等級債	0.24%	
	亞洲非投資等級債	0.72%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2023/9/8。
 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

景氣方面，歐洲放緩、美國仍具韌性，不過通膨頑強且近期油價上漲增添央行利率決策難度，升息尾聲仍待觀察。唯市場波動、避險需求令資金續流入投資等級債，且殖利率仍具吸引力，故維持中性偏多的投資建議。

新興市場債

中性

美國就業市場仍具韌性，美債殖利率可能維持高檔震盪格局，短期美元主權債波動風險較大且利差優勢已有所下滑形成利空打壓。另一方面，部份新興國家已開始降息，當地主權債可望受惠降息趨勢，因此維持整體新興債中性的投資建議。

非投資等級債

中性
偏多

Fed升息週期近尾聲，利率大幅上竄不易，利率風險可控，美國經濟數據依舊具有韌性，經濟軟著陸機率上升，企業違約狀況穩定。非投資等級債的高息收優勢提供價格支撐，故維持中性偏多之看法。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/9/8。



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	2023/9/8 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.9096	5.28%	19.10%
穩健型		16.7340	10.17%	67.34%
積極型		17.2478	12.46%	72.48%
增額保守型	2013/11/1	11.8758	5.04%	18.76%
增額穩健型	2014/4/28	14.2530	9.30%	42.53%
增額積極型	2014/4/28	15.6464	10.88%	56.46%

資料來源：中國信託，群益投信整理，資料日期：2023/9/8。



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>