



讓 一 群 人 受 益

群益投信

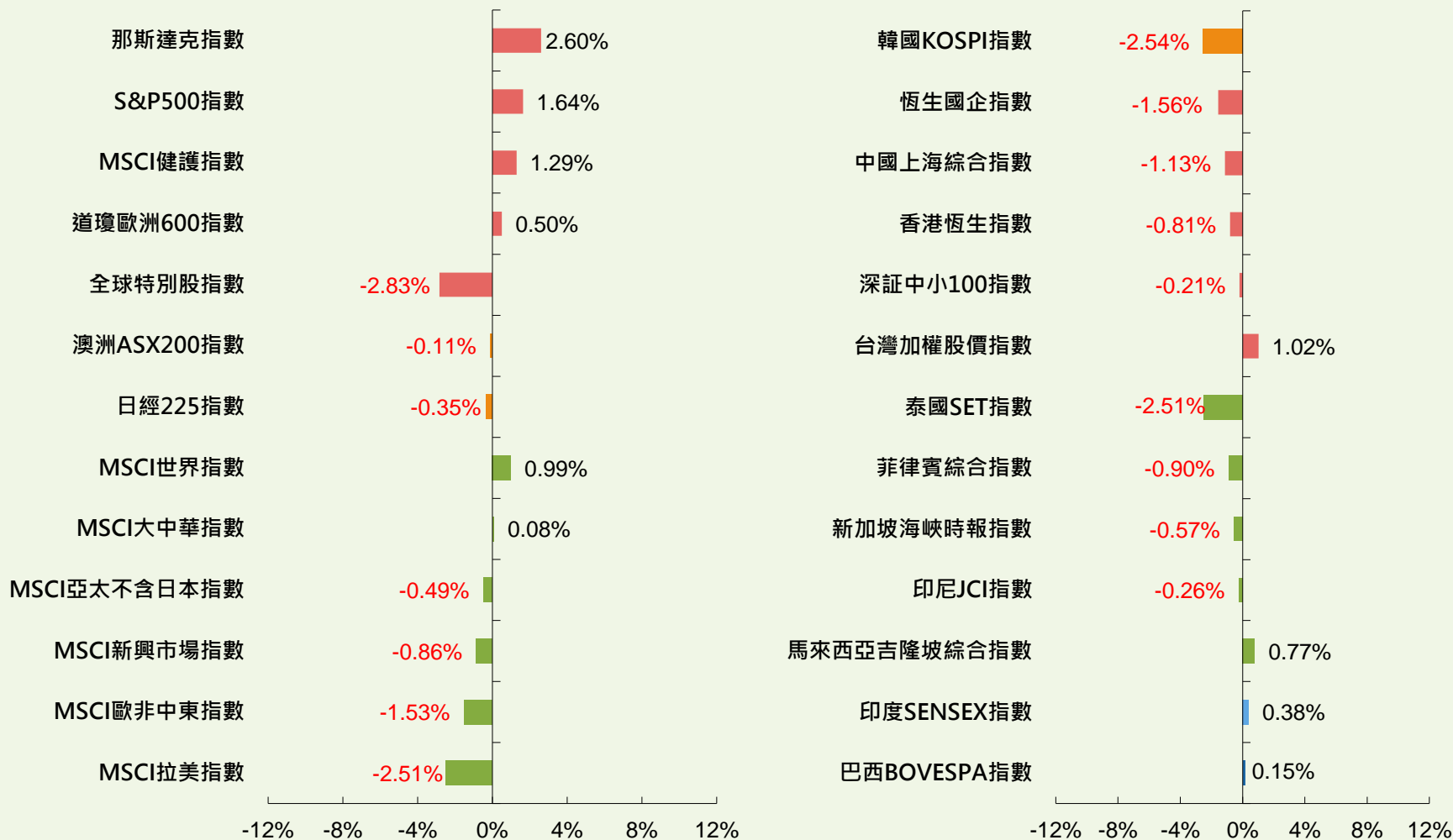
投資顧問



CAPITAL

全球金融市場週報

10/2~10/10主要股市表現



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2023/10/10。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

10/2~10/10全球大事件



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/10/10。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

美國多項經濟數據優於預期，顯示經濟溫和擴張，且基準利率離聯準會9月釋出的點陣圖僅有一碼差距，令利率風險降溫，加之AI、美國製造等題材帶動，因此維持正向看法。

正向

歐洲

歐洲政經局勢不穩定、製造業PMI持續下探、德國經濟陷入連兩季負成長且存在地緣政治風險等，但觀察通膨逐步回落，加之歐股評價面仍低於十年均值，故維持中性看法。

中性

大中華

中國政府為了穩經濟持續釋出刺激政策，而近期也確實出現景氣回穩的跡象，不過居民及企業信心未見起色，陸股市表現恐將受限，故將其調降至中性的投資建議。

中性

新興市場

Fed升息週期尾聲，美元中期走弱將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且受惠原物料行情，加上整體股市評價偏低，看法維持正向。

正向

台灣

第四季進入AI出貨旺季，看好台灣出口年增率可望轉正；短期待美債殖利率不再大幅竄升，搭配台灣經濟基本面持續好轉，台股後市展望維持正向看法。

正向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/10/10。



讓一群人受益

群益投信

10/2~10/10債券殖利率變動

美國10年期公債	4.57% → 4.65%	德國10年期公債	2.78% → 2.84%
投資等級債			
全球投資等級債	5.64% → 5.69%	歐洲投資等級債	4.516% → 4.521%
美國投資等級債	6.08% → 6.16%	亞洲投資等級債	6.36% → 6.40%
新興市場債			
全球新興市場債	8.55% → 8.80%	歐非中東 新興市場債	9.05% → 9.36%
亞洲新興市場債	6.37% → 6.52%	拉丁美洲 新興市場債	8.97% → 9.19%
非投資等級債			
全球優先順位 非投等債	8.87% → 9.12%	歐洲非投資等級債	7.57% → 7.84%
全球非投資等級債	8.92% → 9.14%	亞洲非投資等級債	12.00% → 12.32%
美國非投資等級債	8.93% → 9.13%	中國非投資等級債	18.87% → 19.06%

*紅色點為上週五數值，灰色點為2023/9/29數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/10/10。



讓 一 群 人 受 益
群益投信

10/2~10/10主要債市表現

	漲跌幅		漲跌原因
公債	全球政府公債	-0.07%	美公債殖利率續升，德債利率下滑
投資等級債	全球投資等級債	-0.24%	
	美國投資等級債	-0.44%	
	歐洲投資等級債	0.05%	
	亞洲投資等級債	-0.23%	
新興市場債	全球新興市場債	-1.14%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 美國經濟數據強勁令利率風險升溫、長債殖利率上竄至近期高位，以致風險情緒回落，對利率敏感度較高的新興債全數下跌 2. 由於巴西9月工業生產低於預期，拉低拉美債市表現，跌幅居前
	亞洲新興市場債	-0.90%	
	歐非中東新興市場債	-1.24%	
	拉丁美洲新興市場債	-1.14%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.47%	<ol style="list-style-type: none"> 1. 由於美國就業數據表現強勁，令市場預期聯準會將持續緊縮貨幣政策，打壓市場風險情緒，全數非投資等級債皆收低 2. 其中中國經濟持續疲軟，加之美國利率風險升溫，使資金流出亞洲非投資等級債，近期跌幅居前
	全球非投資等級債	-0.50%	
	美國非投資等級債	-0.44%	
	歐洲非投資等級債	-0.52%	
	亞洲非投資等級債	-0.84%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2023/10/10。
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

投資等級債

中性
偏多

歐洲景氣放緩，然美國具韌性，惟通膨頑強加上近期油價走揚增添央行立場轉鴿難度，預期高利率將維持更長時間。唯市場不確定性令避險需求不減，資金續流入投資等級債，且殖利率具吸引力，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，聯準會政策立場偏鷹，美債殖利率可能維持高檔更長時間，短期利率風險升溫，新興債易受公債殖利率波動影響，然而殖利率較高及避險需求可望提供價格支撐，因此維持新興債中性的投資建議。

非投資等級債

中性
偏多

美國多項數據顯示經濟仍保持穩定姿態前行，且離聯準會預期的終端利率僅差距一碼，經濟、利率風險雙雙回落，有望降低企業違約率；此外，債券高息收優勢料將提供價格支撐，故維持非投資等級債中性偏多之看法。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2023/10/10。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

自主投資組合績效表

類型	成立日期	2023/10/6 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.8403	4.67%	18.40%
穩健型		16.5077	8.68%	65.08%
積極型		16.9588	10.58%	69.59%
增額保守型	2013/11/1	11.8161	4.52%	18.16%
增額穩健型	2014/4/28	14.0916	8.06%	40.92%
增額積極型	2014/4/28	15.4198	9.28%	54.20%

資料來源：中國信託·群益投信整理·資料日期：2023/10/6。



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

警語



本簡報所提供之資料僅供參考，投資人應審慎評估。本簡報所提供之資訊乃基於或來自於相信為可靠之消息來源。本公司並不保證其完整性。該等資訊將根據市場情況而隨時更改。本公司並不對任何人因使用任何本簡報提供之資訊所引起之損失而負責。

投資組合中的境內及境外基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用(含分銷費用)及投資風險等已揭露於基金公開說明書、簡式公開說明書或境外基金投資人須知，投資人可至基金資訊觀測站(<https://www.fundclear.com.tw/>)查詢。

本簡報提及之經濟走勢預測不必然代表投資組合之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去績效亦不代表未來績效之保證。

若基金有配息，基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動；部分基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金之配息可能由基金的收益或本金中支付，任何涉及由本金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。

本簡報內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。投資人應依其本身之判斷投資，若有損益或因使用本資料所生之直接或間接損失，應由投資人自行負責，本公司無須負擔任何責任。

【群益投信獨立經營管理】



讓 一 群 人 受 益

群益投信