



讓 一 群 人 受 益

群益投信

投資顧問



私校退撫儲金管理會



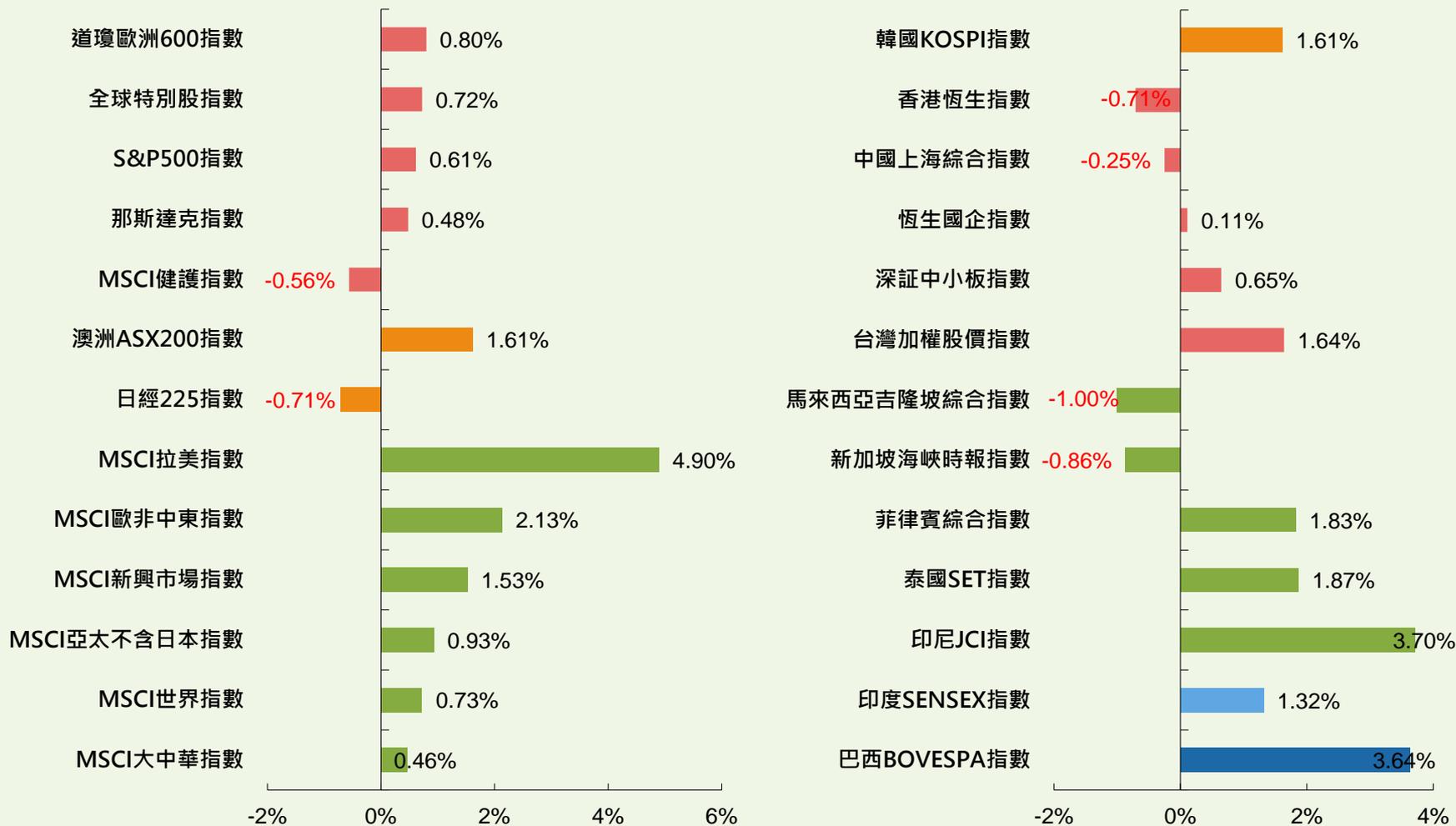
CAPITAL

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：2021/6/4。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：2021/6/4。



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

美國疫苗接種加速，年內群體免疫預期升溫，伴隨拜登公布一系列基建及社福計畫，聯準會重申刺激必要性，經濟數據與亮眼財報支持美股表現，留意季節性波動，故維持美股中性看法。

中 性

歐洲

歐洲經濟持續復甦，良好的財報表現及大宗商品價格續揚持續推升股市，儘管尚未全面解封，然歐盟計畫取消旅行限制，疫苗接種的速度仍是重要看點，故維持歐股中性看法。

中 性

大 中 華

政策緊縮預期及風格轉換使波動風險較大。兩會定調的十四五規劃將推動消費及科技升級，貨幣政策不急於轉彎。景氣、企業盈利持續改善，故維持A股及港股長期看好之建議。

正 向

新 興 市 場

資金持續流入，但新興國家通膨仍待觀察，且巴西、土耳其與俄羅斯等國亦已升息，加上亞洲與拉美部份國家疫情持續嚴峻，維持中性看法。

中 性

台 灣

台股創下歷史新高後，短期或拉回整理，但在第一季財報亮眼及法說會釋出樂觀前景的基礎下，預估大盤走勢堅挺，科技及傳產類股將持續輪動表現，故維持台股正向看法。

正 向



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/6/4。



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	
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，灰色點為再上一週週五數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/6/4。



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	0.18%	美德十年期公債殖利率下滑
投資等級債	全球投資等級債	0.22%	1. 聯準會宣布於夏季開始出售SMCCF計畫購進之債券及ETF，並強調此舉與貨幣政策無關 2. 美國非農就業新增人數低於預期，緩和市場對提前收緊購債的擔憂，殖利率走降帶動投資級債走揚
	美國投資等級債	0.29%	
	歐洲投資等級債	0.21%	
	亞洲投資等級債	0.07%	
新興市場債	全球新興市場債	0.27%	1. 非農數據差預期，強化央行維持寬鬆政策必要性，寬鬆預期推升新興債走揚 2. 墨西哥及秘魯分別將舉行國會及總統選舉，政治不確定性壓抑買興 3. 國際油價勁揚，推升哥倫比亞等產油國主權債走升
	亞洲新興市場債	0.08%	
	歐非中東新興市場債	0.22%	
	拉丁美洲新興市場債	0.42%	
高收益債	全球優先順位高收益債	0.13%	1. 美國5月製造業ISM與PMI表現強勁，且褐皮書顯示美國經濟復甦加速，高收益債受惠上漲 2. 市場預期美伊核談判將未有明顯進展，加上美原油庫存減少令油價走高，能源債領漲高收益債 3. 中國官方提高外匯存準率，打壓人民幣升值預期，亞高收逆勢收黑
	全球高收益債	0.24%	
	美國高收益債	0.34%	
	歐洲高收益債	0.36%	
	亞洲高收益債	-0.80%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2021/6/4。
 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

偏空

疫苗加速接種伴隨拜登新財政刺激法案，為經濟復甦加溫，同時油價因供需變化而走高，美債殖利率竄升衝擊利差較低的投資等級債。雖主要央行力守低率，但預期心理將使美債波動加大，投資等級債表現將受壓抑。惟避險及穩健資金配置需求仍可支撐中長期表現。

新興市場債

中性
偏空

疫苗出爐有望帶動新興國家基本面好轉，輔以IMF援助，新興國家信用疑慮可望下降，且此前市場對通膨預期過份悲觀，帶動美債利率彈升，已在聯準會重申寬鬆立場後止穩，考量當前新興債利差仍大的情況下，新興債於低利環境中仍極具吸引力，料後續資金將進一步回流新興市場債，有利其後續表現。

高收益債

偏多

多數新興國家肺炎疫情仍未降溫，不過歐美央行鴿派立場強烈，且疫苗順利施打、景氣維持復甦態勢，加上高息需求仍存、存續期間較短等優勢，因此看法偏多，然而未來市場劇烈波動的可能性高，建議佈局優先順位高收益債，兼顧風險與報酬。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2021/6/4。



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	2021/6/4 淨值	今年以來 報酬率	成立以來 報酬率
保守型	2013/3/1	11.6809	-0.28%	16.81%
穩健型		16.0039	2.04%	60.04%
積極型		16.5517	3.50%	65.52%
增額保守型	2013/11/1	11.6911	-0.10%	16.91%
增額穩健型	2014/4/28	13.7657	1.89%	37.66%
增額積極型	2014/4/28	15.2201	3.30%	52.20%

資料來源：中國信託，群益投信整理，資料日期：2021/6/4。



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