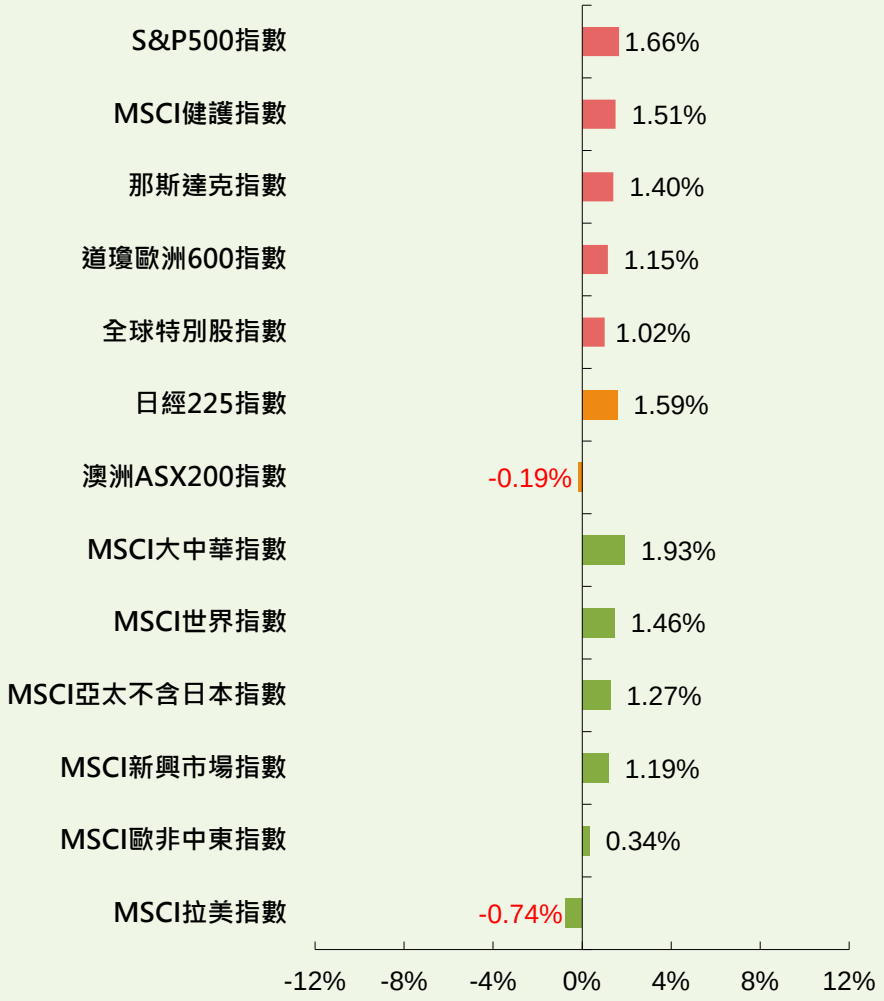
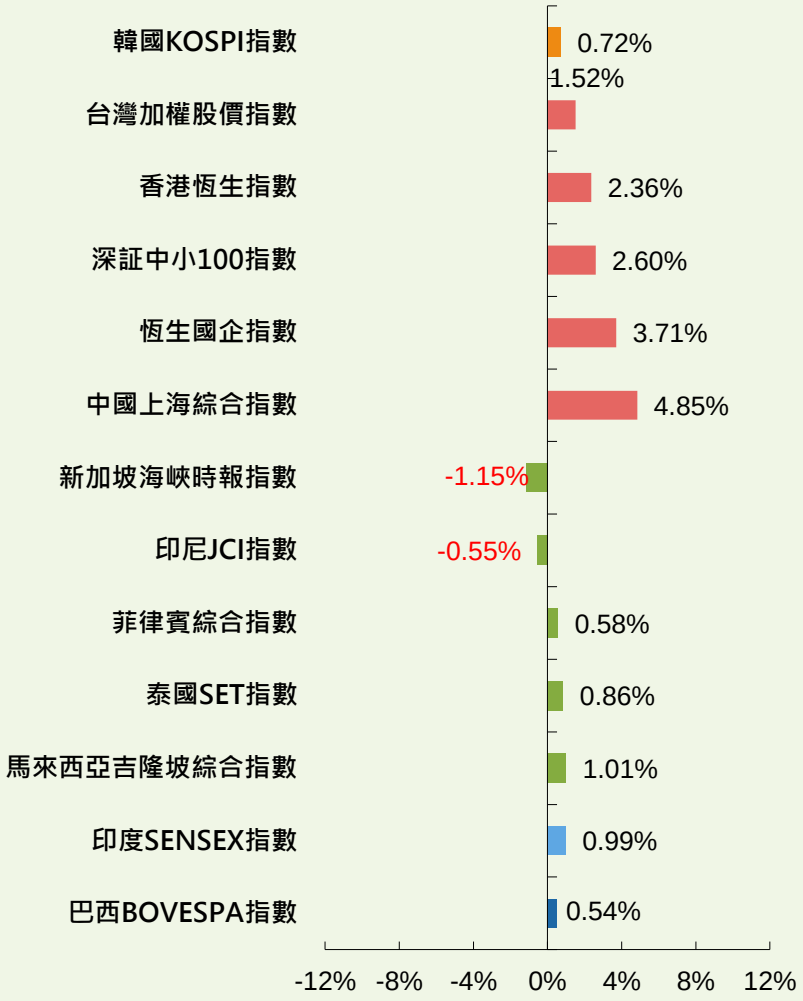
讓一群人受益

群益投信

全球金融市場週報

近一週主要股市表現





資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2024/2/23。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。

CAPITAL 讓一群人受益 群益投信

近一週全球大事件

美國

輝達財報佳績帶動AI類股走強，初請失業救濟金人數降至一個月新低令經濟軟著陸預期升溫，推動美股上揚

歐洲

歐元區CPI與綜合PMI符合市場預期，加上企業財報表現亮眼拉抬市場樂觀情緒，歐股收高

大中華

中國農曆新年旅遊消費現復甦、央行調降貸款利率，加上中央再出台政策維穩，A港股反彈上漲

台灣

輝達財報喜訊帶動AI股上漲，且紅海危機再襲令航運股反彈，台股站上萬九創歷史新高

歐非中東

美擴大對俄制裁，惟土耳其央行維持利率不變，且南非新年度預算限制債務攀升，股指小漲

新興亞洲

印度PMI強勁增長帶動印股走揚；菲國企業財報佳，印尼央行暫停升息，東協股市多上漲

拉丁美洲

巴西12月經濟活動熱絡、多數銀行財報優異為利多，但油價走低打壓墨西哥股市，指數小黑

資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/2/23。

CAPITAL
讓一群人受益
群益投信

股市展望及投資建議

美　國

Fed官員釋出降息訊號，拉抬市場風險偏好情緒，且外資券商持續上調美企今年獲利預估可望重返雙位數成長，加之AI、製造業回歸等產業利多消息浮現，因此維持正向看法。

正　向

歐　洲

歐洲通膨逐步可控，且經濟成長率已脫離負成長，衰退風險可望降低，間接拉抬股市樂觀情緒，加之歐股評價面仍低於十年均值，故將投資建議上調至偏多。

正　向

大 中 華

中國政府為維穩經濟及資本市場陸續出台政策，不過仍未見明顯復甦且地產行業景氣未落底，需觀察接下來重要會議決策及政策是否發酵，故維持中性的投資建議。

中　性

新 興 市 場

美國經濟仍具韌性令Fed降息時程遞延的機率上升，美元與美債殖利率短期間震盪可能性高，使新興股市表現受制，僅印度政策與基本面利多猶存，整體看法調降至中性。

中　性

台　灣

台灣景氣燈號轉為黃藍燈，預期上半年出口年增率將持續增長支持股市多頭格局；後續看好AI伺服器及電子零組件類股(如：散熱、CCL、PCB等)，整體台股展望維持正向看法。

正　向

資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/2/23。

近一週債券殖利率變動

美國10年期公債	4.25% / 4.28%	德國10年期公債	2.36% / 2.40%
投資等級債			
全球投資等級債	5.01% / 5.05%	歐洲投資等級債	3.88% / 3.93%
美國投資等級債	5.46% / 5.49%	亞洲投資等級債	5.64% / 5.66%
新興市場債			
全球新興市場債	7.49% / 7.57%	歐非中東新興市場債	7.63% / 7.76%
亞洲新興市場債	5.698% / 5.702%	拉丁美洲新興市場債	8.09% / 8.17%
非投資等級債			
全球優先順位非投等債	7.64% / 7.72%	歐洲非投資等級債	6.46% / 6.52%
全球非投資等級債	7.84% / 7.92%	亞洲非投資等級債	2.00% 7.00% 12.00% 17.00% 9.47% / 9.66%
美國非投資等級債	7.96% / 8.04%	中國非投資等級債	12.54% / 12.92%

*紅色點為上週五數值，灰色點為2024/2/16數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/2/23。

CAPITAL
讓一群人受益
群益投信

近一週主要債市表現

	漲跌幅		漲跌原因
公債	全球政府公債	0.43%	十年期美德公債殖利率小幅走低
投資等級債	全球投資等級債	0.56%	1. 1月FOMC會議紀要強調通膨回到2%仍具不確定性，目前需維持高利率，偏鷹內容增添利率風險 2. Fed副主席表示，儘管通膨及就業高於預期，惟認為降息將於今年稍後到來，殖利率回落下投等債走升
	美國投資等級債	0.44%	
	歐洲投資等級債	0.34%	
	亞洲投資等級債	0.16%	
新興市場債	全球新興市場債	0.76%	1. 美債殖利率自高點回落，提振整體新興市場債反彈走升 2. 馬來西亞及泰國第四季GDP成長率皆不如市場預期，使得新興亞債表現相對承壓
	亞洲新興市場債	0.08%	
	歐非中東新興市場債	0.89%	
	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	0.54%	1. 美國製造業PMI優於預期，美經濟將軟著陸的信心有所加強，且企業財報表現優異，支撐近一週非投資等級債全數收高 2. 亞洲非投等債漲幅居前，由於中國政府陸續釋出相關救市政策，如調降LPR等，大幅改善市場悲觀情緒，資金流入推動債券價格彈升
	全球非投資等級債	0.57%	
	美國非投資等級債	0.47%	
	歐洲非投資等級債	0.36%	
	亞洲非投資等級債	0.86%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2024/2/23。
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。

CAPITAL
讓一群人受益
群益投信

債市展望及投資建議

投資等級債

偏多

美歐央行於1月例會確認升息結束，然市場期待的首次降息時點在經濟表現具韌性及通膨回溫下不斷修正甚至延後，利率風險回溫下投資級債走勢震盪，惟整體殖利率水準優於公債且經濟前景不確定性仍將吸引資金回流，故維持偏多的投資建議。

新興市場債

中性偏多

Fed即將開啟降息週期，預期美債殖利率及美元指數將偏下行，新興債因具有較長存續期間及較高息收水準，後續漲勢可期。此外，由於部份新興國家央行已率先降息，有利於新興債的反彈格局，因此維持中性偏多的投資建議。

非投資等級債

偏多

美國多項數據顯示經濟仍以穩定姿態前行，且市場預期Fed已然結束本次升息週期，最快可能將在上半年開始降息，使經濟、利率風險雙雙回落，企業違約率可望維穩，加上高息收優勢料將提供價格支撐，故將維持非投資等級債偏多之看法。

資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/2/23。

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】