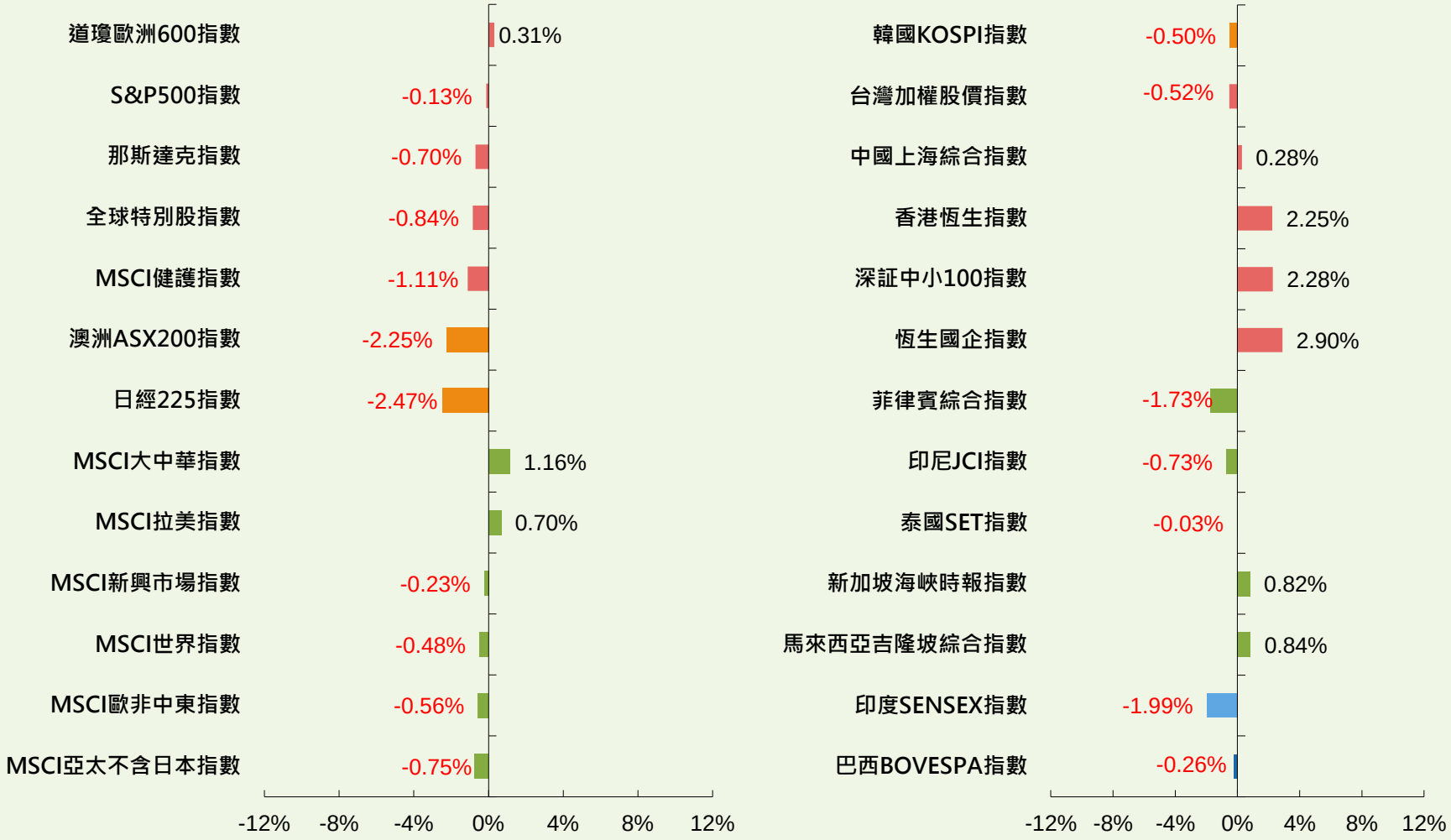
讓一群人受益

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：2024/3/15。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

通膨數據高於預期，降低Fed在6月首度降息的機率，使美債殖利率走揚，科技類股應聲下挫，美股收黑

歐洲

歐洲經濟成長脫離衰退陰霾加之通膨續降，令市場預期ECB將於6月降息激勵市場買氣，歐股收高

大中華

中國2月CPI同比轉正，通縮疑慮減，兩會後政策可期，然房企違約衝擊，A、港股漲跌互見

台灣

台股創高後出現調節賣壓，盤勢高檔震盪，台積電回檔修正，鴻海扮撐盤要角，指數小跌

歐非中東

烏國空襲俄能源設施，土耳其央行指示部份里拉儲備存入凍結帳戶緊縮流動性，股指下跌

新興亞洲

美通膨降幅不如預期且就業市場仍強勁，6月Fed降息可能性降低，新興亞股漲跌互見

拉丁美洲

巴西肉品加工商獲准出口中國，油價上漲拉抬能源股，蓋過鐵礦砂價下跌利空，指數收紅

資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/3/15。

CAPITAL
讓一群人受益
群益投信

股市展望及投資建議

美　國

受到經濟數據趨緩支持，Fed降息預期再度升溫，利率敏感的科技股漲勢延續，且AI議題持續發酵，除了科技股外，其餘成長股基本面好轉，評價與獲利提升，因此維持正向看法。

正　向

歐　洲

歐洲通膨逐步可控，且去年Q4經濟成長率已由負翻正，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、企業財報表現優異，故維持偏多看法。

正　向

大 中 華

中國政府為穩住經濟及資本市場陸續推出政策，然經濟未見明顯復甦、地產行業景氣仍未落底，儘管股市反彈，需觀察政策落地是否有效及資金動向，故維持中性投資建議。

中　性

新 興 市 場

領先指標回穩、經濟數據大多優於預期，且美國勞動市場降溫令Fed於6月降息機率上升，美元與美債殖利率短期間偏弱可能性高，惟地緣政治不確定性仍存，看法維持中性。

中　性

台　灣

總經方面，台灣景氣燈號轉為綠燈，出口年增率轉正將支持股市多頭格局；產業方面，AI熱潮持續，看好伺服器及電子零組件類股(散熱、CCL、PCB等)，整體展望維持正向看法。

正　向

資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/3/15。

CAPITAL
讓 一 群 人 受 益
群益投信

近一週債券殖利率變動

美國10年期公債	4.07% 4.31%	德國10年期公債	2.27% 2.44%
投資等級債			
全球投資等級債	4.89% 5.03%	歐洲投資等級債	3.78% 3.88%
美國投資等級債	5.33% 5.50%	亞洲投資等級債	5.47% 5.61%
新興市場債			
全球新興市場債	7.32% 7.43%	歐非中東 新興市場債	7.44% 7.58%
亞洲新興市場債	5.48% 5.59%	拉丁美洲 新興市場債	7.96% 8.05%
非投資等級債			
全球優先順位 非投等債	7.57% 7.61%	歐洲非投資等級債	6.51% 6.53%
全球非投資等級債	7.75% 7.81%	亞洲非投資等級債	2.00% 7.00% 12.00% 17.00% 9.49% 9.55%
美國非投資等級債	7.85% 7.93%	中國非投資等級債	12.91% 12.98%

*紅色點為上週五數值，灰色點為2024/3/8數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/3/15。

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	-1.55%	十年期美德公債殖利率大幅彈升
投資等級債	全球投資等級債	-1.01%	1. 美2月CPI及PPI年增率均回升且高於預期，市場對Fed降息更加謹慎，美債殖利率走升 2. ECB官員暗示首次降息時點接近夏季，市場預期時間將延後至6月，利率風險上升拉抬公債殖利率，投資級債全數下跌
	美國投資等級債	-0.97%	
	歐洲投資等級債	-0.41%	
	亞洲投資等級債	-0.55%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.74%	1. 美通膨降幅不如預期，6月份Fed降息機率降低，使美國十年期公債殖利率彈升，打壓新興債整體表現 2. 美元強彈資金流出中東市場，歐非中東新興債跌幅居前
	亞洲新興市場債	-0.82%	
	歐非中東新興市場債	-0.89%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.52%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.25%	1. 美通膨降溫幅度不如預期，且就業市場依舊強勁，市場認為Fed降息時點將延後，避險情緒回籠，使全球、美國非投資等級債收低 2. 歐洲非投等債表現有撐，受惠歐元區經濟成長轉正且通膨回落，ECB於6月降息的預期升溫，刺激資金回補，支撐債券價格走升
	全球非投資等級債	-0.30%	
	美國非投資等級債	-0.28%	
	歐洲非投資等級債	0.20%	
	亞洲非投資等級債	0.36%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2024/3/15。
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

ECB於3月例會維持利率不變且下修通膨預估，Fed主席認為通膨放緩趨勢不變今年將降息，美歐央行同步放鴿令利率風險下降。目前投資級債殖利率優於公債具息收優勢，加上市場不確定性仍存，將吸引資金回流，故維持偏多投資建議。

新興市場債

中性偏多

Fed主席鬆口今年降息，市場預估首次降息時點落在6月份，因此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，亦有利於新興債上漲格局，因此維持中性偏多的投資建議。

非投資等級債

偏多

美國多項數據皆顯示經濟仍持穩定姿態前行，且Fed已然結束本次升息周期，最快可能將在上半年開始降息，使經濟、利率風險雙雙回落，有望維穩企業違約率，加上高息收優勢料將提供價格支撐，故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：2024/3/15。

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】