



讓 一 群 人 受 益

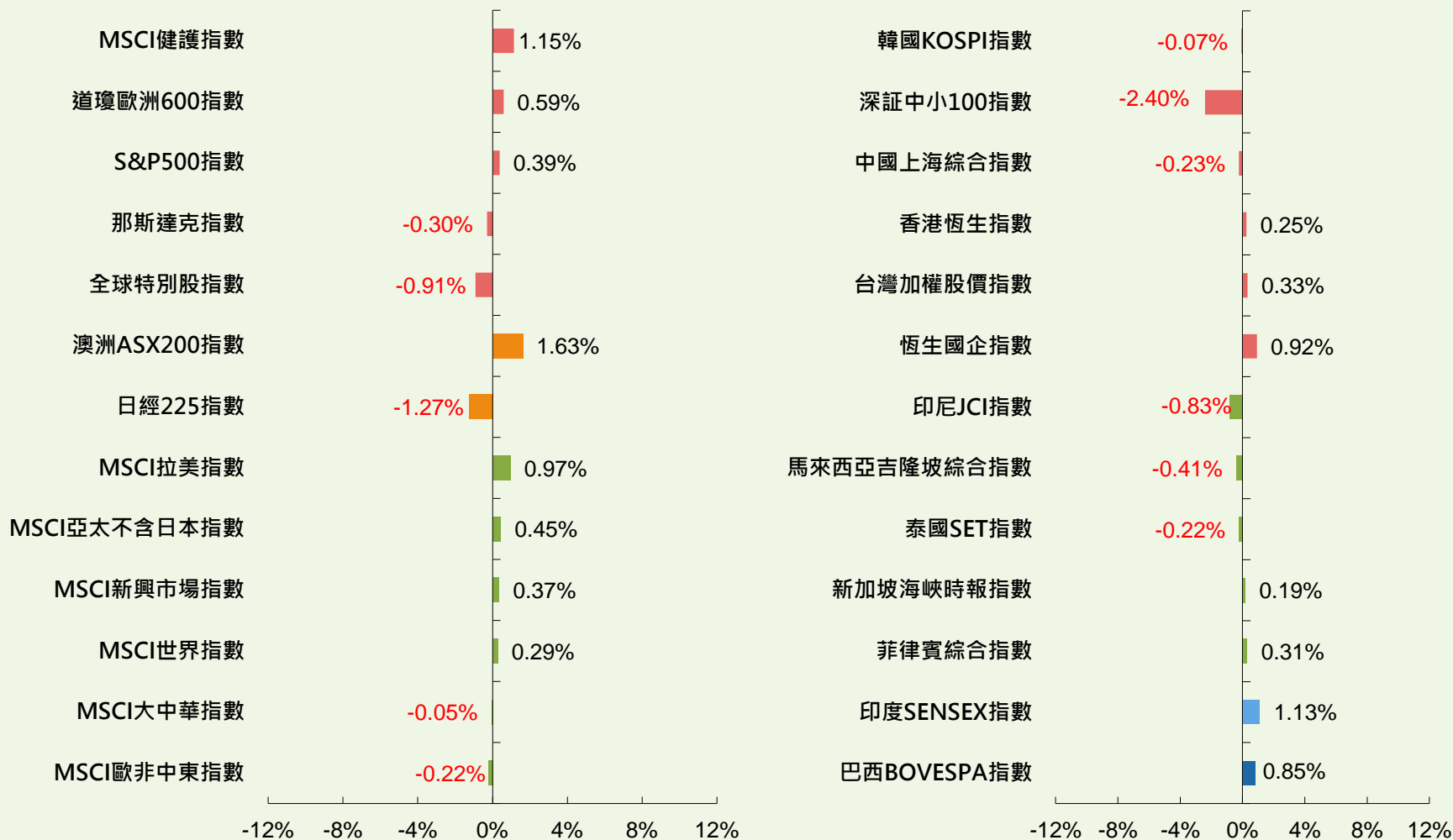
群益投信



# CAPITAL

## 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：2024/3/29。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



資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/3/29。



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：2024/3/29。



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	4.198% <b>4.200%</b>	德國10年期公債	2.30% <b>2.32%</b>
<b>投資等級債</b>			
全球投資等級債	4.91% <b>4.93%</b>	歐洲投資等級債	3.75% <b>3.78%</b>
美國投資等級債	5.37% <b>5.41%</b>	亞洲投資等級債	5.49% <b>5.51%</b>
<b>新興市場債</b>			
全球新興市場債	7.24% <b>7.27%</b>	歐非中東 新興市場債	7.37% <b>7.40%</b>
亞洲新興市場債	5.48% <b>5.49%</b>	拉丁美洲 新興市場債	7.83% <b>7.88%</b>
<b>非投資等級債</b>			
全球優先順位 非投等債	7.61% <b>7.65%</b>	歐洲非投資等級債	6.62% <b>6.65%</b>
全球非投資等級債	7.74% <b>7.81%</b>	亞洲非投資等級債	9.47% <b>9.65%</b>
美國非投資等級債	7.83% <b>7.90%</b>	中國非投資等級債	12.89% <b>13.26%</b>

\*紅色點為上週五數值，灰色點為2024/3/22數值。  
資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/3/28。



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
<b>公債</b>	全球政府公債	0.15%	十年期美債殖利率微升，德債續降
<b>投資等級債</b>	全球投資等級債	0.13%	1. 亞特蘭大Fed總裁表示，在經濟穩定下，預期首次降息會更晚且全年只降1次，鷹派言論令美債殖利率微升 2. ECB官員表示，若通膨如預期續降且持續到年底，全年有機會降息4碼，偏鴿言論令市場重拾信心，投資級債走揚
	美國投資等級債	0.14%	
	歐洲投資等級債	0.21%	
	亞洲投資等級債	0.13%	
<b>新興市場債</b>	全球新興市場債	0.05%	1. 匈牙利央行降息3碼至8.25%，官員預估2024上半年基準利率可降至6.5%~7%，暗示仍有5~7碼的降息空間，消息提振匈牙利債市表現 2. 巴西通膨出現升溫跡象，令投資人擔心央行後續降息路徑可能受阻，拉美債市表現相對承壓
	亞洲新興市場債	0.13%	
	歐非中東新興市場債	0.08%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.02%	
<b>非投資等級債</b>	全球優先順位非投等債	-0.057%	1. Fed、ECB持續釋出鴿派言論，6月降息預期升溫，且觀察全球經濟保持穩健增長，使歐洲、亞洲非投資等級債漲幅居前 2. 市場持續反應美歐央行將進入降息循環週期，使資金逐步回流新興亞洲，增加債券買盤力道
	全球非投資等級債	0.07%	
	美國非投資等級債	0.05%	
	歐洲非投資等級債	0.16%	
	亞洲非投資等級債	0.38%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2024/3/28。  
 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**

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