



讓 一 群 人 受 益

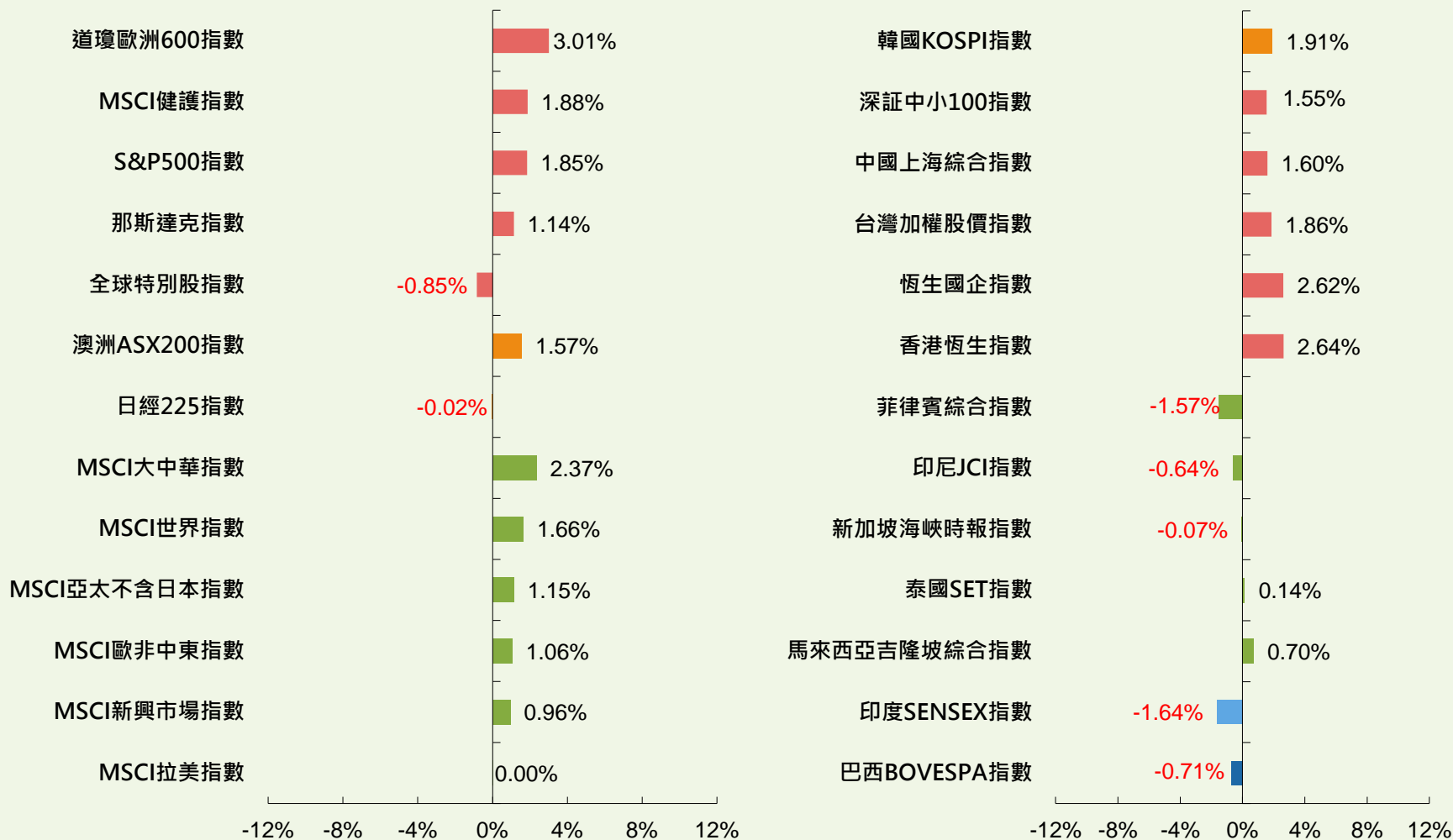
群益投信



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：2024/5/10。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

近一週全球大事件



資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/5/10。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

近期非農就業和薪資增長放緩有望減少對通膨的影響，且消費和投資持穩擴張，經濟動能也相對穩健。加上總統大選前，執政黨將努力維持經濟繁榮景象，故維持正向看法。

正向

歐洲

歐洲通膨逐步可控，且歐元區服務業PMI已高於榮枯線，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

中國政府陸續推出經濟刺激及資本改革政策下，景氣出現復甦跡象，且股市評價便宜吸引資金回流，惟地產景氣未見好轉，後續仍待觀察，故維持中性的投資建議。

中性

新興市場

美國就業市場降溫推升降息預期，有利資金回流新興市場，惟企業財報缺乏驚喜、獲利成長動能疑慮仍存，加上印度大選結果尚未明朗，因此整體維持中性看法。

中性

台灣

台灣景氣燈號為綠燈，上半年出口年增率仍持續增長；第二季加權指數進入整理格局，內資股較有表現空間，外資股則等待美元指數回落後的機會，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：2024/5/10。



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		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	
非投資等級債			
全球優先順位 非投等債		歐洲非投資等級債	
全球非投資等級債		亞洲非投資等級債	
美國非投資等級債		中國非投資等級債	

*紅色點為上週五數值，灰色點為2024/5/3數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/5/10。



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 -0.36%	十年期美債殖利率續降，德債利率上升
投資等級債	全球投資等級債 0.06%	1. 美4月非農、密大消費者信心指數低於預期，降息預期回升，儘管Fed官員釋鷹干擾，美債殖利率仍降 2. 4月歐元區PMI、CPI及上月ECB會議紀要提高6月降息機率，雖官員言論偏鷹推升公債殖利率，投資級債仍小幅上揚
	美國投資等級債 0.09%	
	歐洲投資等級債 0.05%	
	亞洲投資等級債 0.25%	
新興市場債	全球新興市場債 0.44%	1. 美就業市場降溫，市場對Fed今年9月降息的期望上升，令美債殖利率回落，提振新興債表現 2. 中國近期公佈的數據顯示，經濟正朝復甦前進，令亞洲新興債漲勢居前。而歐洲部份國家已開始降息，帶動歐非中東債上漲
	亞洲新興市場債 1.02%	
	歐非中東新興市場債 0.52%	
	拉丁美洲新興市場債 0.12%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債 0.04%	1. 由於美國企業營收強勁，且通膨上竄疑慮減緩，利率與信用風險雙雙降低，激勵非投資等級債收高 2. 亞洲非投資等級債漲幅居前，因市場預期歐美央行將逐漸步入降息循環，故美債殖利率、美元指數從4月高位回落，拉抬市場風險情緒
	全球非投資等級債 0.19%	
	美國非投資等級債 0.02%	
	歐洲非投資等級債 0.37%	
	亞洲非投資等級債 0.46%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2024/5/10。
 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

美國通膨回升但歐元區續降，市場預期Fed延後降息，但ECB六月首降的可能性增加，美歐央行立場分歧。貨幣政策立場中性偏鷹，預料投資級債仍將受利率風險變化牽動，限縮利差收窄空間，故投資建議調降至中性。

新興市場債

中性
偏多

美國出現景氣降溫訊號，Fed今年降息預期上升，使得美債殖利率及美元指數下滑，進而提振新興債表現。此外，由於部份新興國家已開始降息，帶動各區域新興債漲勢，後續將持續關注新興國家的經濟表現，整體維持中性偏多的投資建議。

非投資等級債

偏多

非投資等級發債企業財務穩健，且不良債信佔比更達近九個月新低，顯示信評逐步改善，都將支持估值持續成長，加上今、明兩年到期償債壓力不大，預期高息仍將是亮點，具備長期投資價值，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：2024/5/10。



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