



讓 一 群 人 受 益

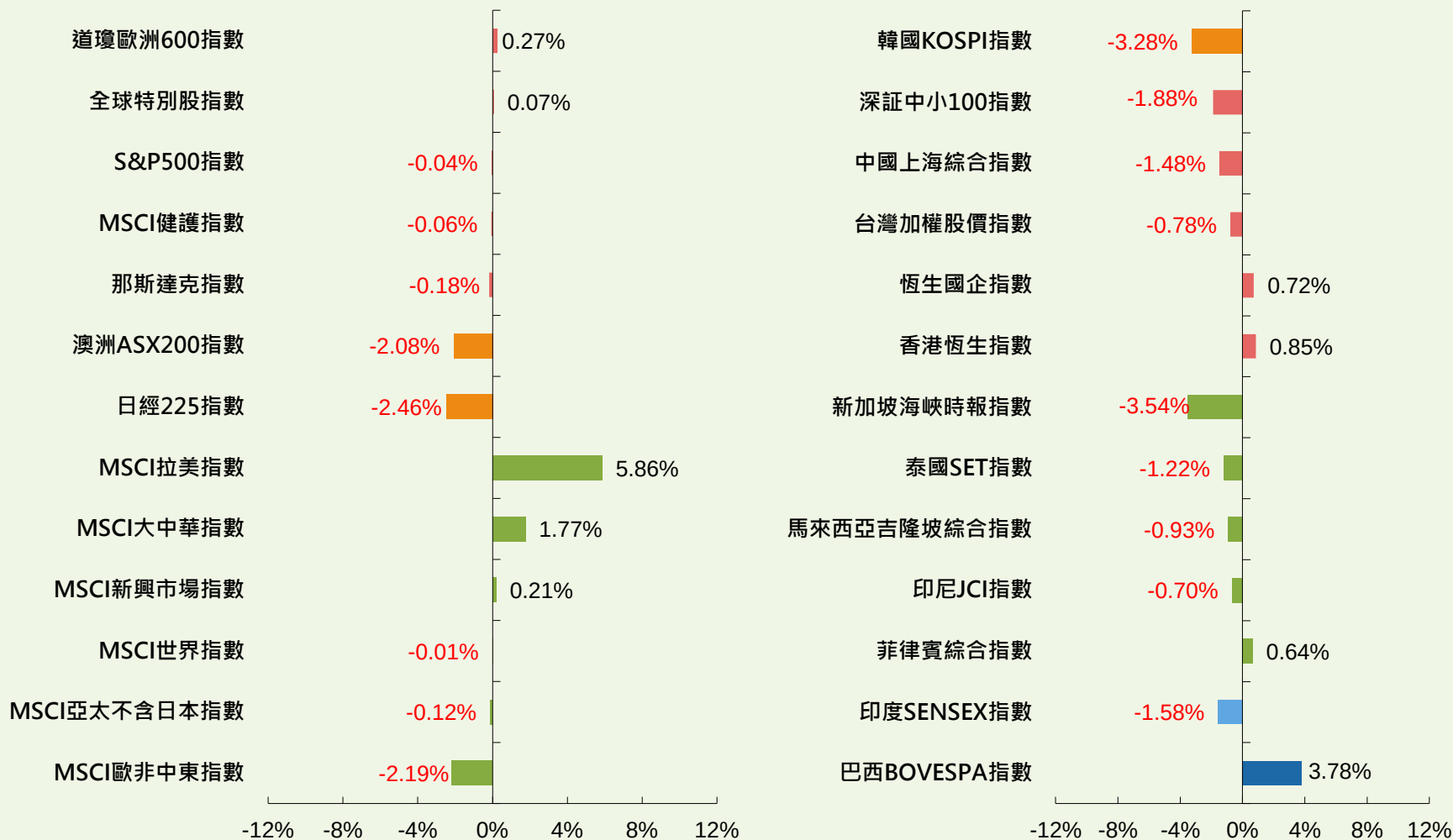
群益投信



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：2024/8/9。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：2024/8/9。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

近期製造業指數降至50下方增添景氣放緩疑慮，不過通膨持續降溫、Fed可望降息，且消費和投資持穩擴張，經濟動能相對穩固，加上最新一季財報表現優異，故持正向看法。

正 向

歐洲

歐洲通膨逐步可控，ECB仍有降息空間，且以德國為首的各國經濟好轉，衰退風險降低，加之歐股評價面仍低於均值、企業財報表現優異，因此維持偏多看法。

正 向

大 中 華

中國政府續推出刺激經濟及扶底地產政策，惟成效有待觀察。故投資機會在選股，將留意高息股、出口相關及AI供應鏈等族群，故維持中性偏多的投資建議。

中性偏多

新 興 市 場

東協經濟動能回溫，加上全球主要央行陸續降息，皆有利資金回補新興亞股。而印度預算案展現改善財政韌性決心，有助於幣值穩定，因此整體展望維持中性偏多。

中性偏多

台 灣

台股公司營收強勁，且出口年增率連續9個月正成長，基本面穩建，惟考量到高基期影響，出口動能仍待觀察，加上企業財報缺乏驚喜，因此下調展望至中性偏空。

中性偏空



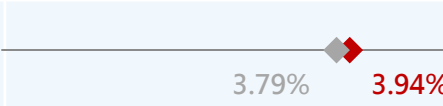
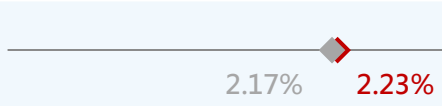
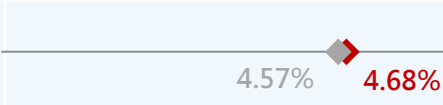
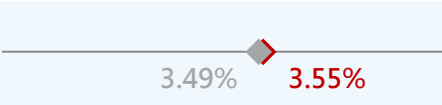
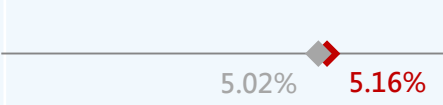
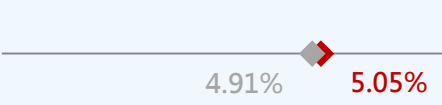
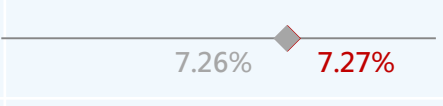
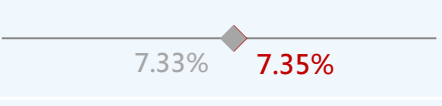
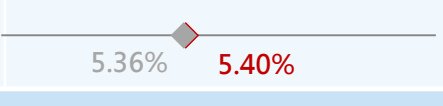
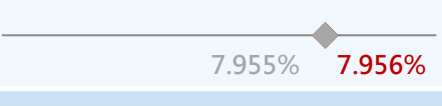
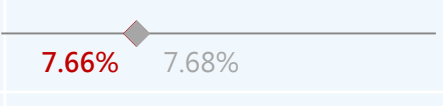
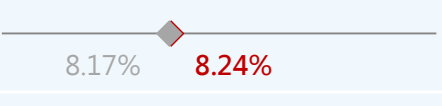
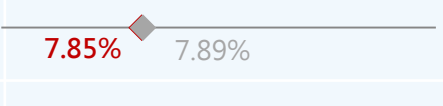
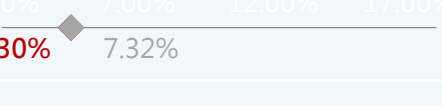
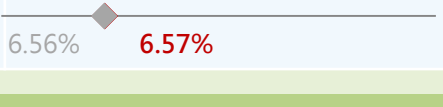
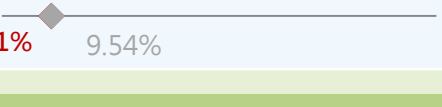
資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/8/9。



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2024/8/2數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/8/9。



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	-0.32%	十年期美德公債殖利率反彈走升 1. 美7月ISM服務業及最新一週初領失業救濟金人數均顯示經濟仍具韌性，避險需求降溫推升公債殖利率 2. Fed官員表示未見景氣衰退跡象，力求經濟與通膨平衡，且美7月CPI公佈前債市氛圍謹慎，投等債回落
投資等級債	全球投資等級債	-0.59%	
	美國投資等級債	-0.77%	
	歐洲投資等級債	-0.27%	
	亞洲投資等級債	-0.61%	
新興市場債	全球新興市場債	0.04%	1. 市場恐慌情緒趨緩，美債殖利率有所回彈，不過在美元指數走弱支撐下，新興債仍收紅 2. 中國製造業PMI數據疲軟，引發市場對於中國經濟前景擔憂，令新興亞債跌幅居前
	亞洲新興市場債	-0.22%	
	歐非中東新興市場債	0.02%	
	拉丁美洲新興市場債	0.19%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	0.19%	1. 日銀升息餘威推動日圓大升，套利交易平倉一度引發市場恐慌，所幸美最新一週初請失業救濟金人數創近一年最大降幅，衰退陰霾消退下風險情緒回溫，拉抬非投等債上揚 2. 中國樓市依舊低迷，萬科、碧桂園等房企銷售繼續下滑，拖累亞洲非投等債逆勢下跌
	全球非投資等級債	0.19%	
	美國非投資等級債	0.30%	
	歐洲非投資等級債	0.08%	
	亞洲非投資等級債	-0.24%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2024/8/9。
 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
偏多

美國近期公佈的經濟數據不佳，增添景氣衰退疑慮，在通膨持續降溫的背景下Fed降息預期大增，公債殖利率明顯走低，因此存續期間較長的投資級債相對受惠，加上中東衝突升溫、美歐政治不確定性仍吸引避險資金流入，故投資建議調升至維持中性偏多。

新興市場債

中性
偏多

美國通膨持續下滑、勞動供需趨於平衡，隨著經濟動能降溫，為Fed寬鬆貨幣政策提供更多空間，預期美債殖利率及美元指數將延續下行格局，並提振新興市場債表現。目前新興市場經濟動能好轉，有利債券信用品質改善，整體維持中性偏多看法。

非投資等級債

中性
偏空

非投資等級發債企業財務穩健，信用利差持續位處低位，顯示違約風險仍低，惟Fed降息決策依舊具不確定性，同時美國經濟放緩風險升溫，仍需觀望其餘經濟數據，故將非投資等級債下調至中性偏空之看法。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2024/8/9。



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