



讓一群人受益

群益投信

BUSINESS

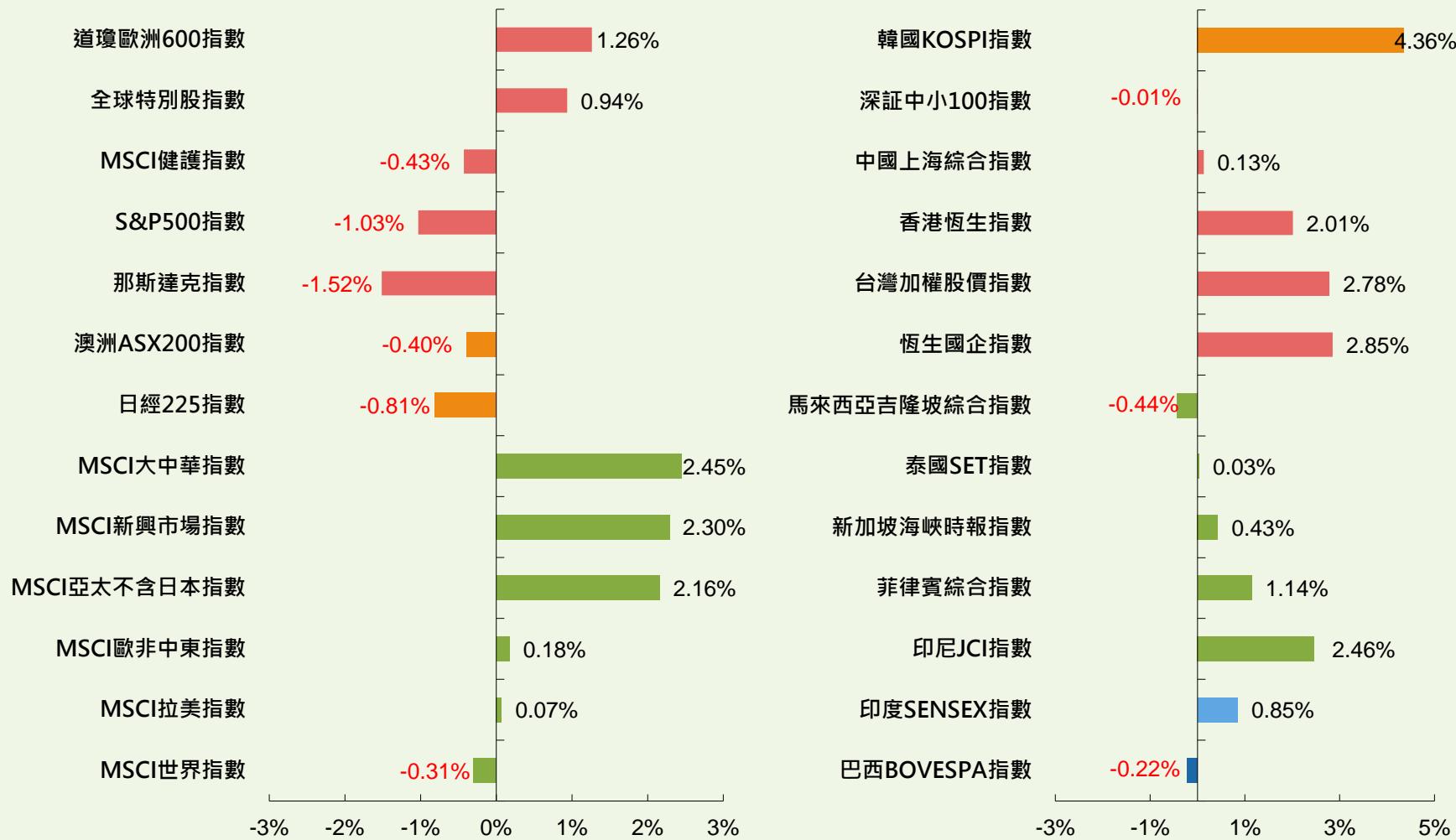
Economy of the European Union

World Bank's stock at all-time high

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：2026/1/2。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：2026/1/2。



讓一群人受益
群益投信

股市展望及投資建議

美 國

政府重新開門與Fed停止縮表，在通膨衝擊較為溫和且勞動市場呈現疲弱下，支持Fed將持續降息的看法。另外，AI企業財報普遍正向，反映強勁的AI需求趨勢，整體看法維持中性偏多。

中性偏多

歐 洲

歐股現階段正處於評價偏低、現金股息率高的防禦價值區間，且財政擴張的效益將於2026年發酵，在政策支撐、評價便宜與高殖利率三大優勢下，歐股看法上調至中性偏多。

中性偏多

大 中 華

「十五五」政策規劃方向積極，預期科技產業將持續受惠；另外，人行貨幣政策支持性立場明確，資金面大機率將保持充裕。政策及流動性雙重支撐下，維持偏多看法。

偏 多

新 興 市 場

亞太國家經濟成長優異、貨幣政策逐步放寬，同時受惠於AI產業鏈。其中印度政策支持成長且外資低配該國股市，東協受惠美元貶值，拉美股估值偏低，新興股市看法中性偏多。

中性偏多

台 灣

受惠GB200/300機櫃持續放量，相關出貨預估大幅躍升，搭配10月景氣對策信號回升至35分且領先指標上升，顯示產業動能與國內經濟同步穩健成長，整體看法維持中性偏多。

中性偏多



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/1/2。



CAPITAL

讓 一 群 人 受 益
群 益 投 信

近一週債券殖利率變動



*紅色點為上週五數值，灰色點為2025/12/26數值。

資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/1/2。



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 -0.27%	十年期美德公債殖利率雙雙彈升
投資等級債	全球投資等級債 -0.26%	1. 12月FOMC會議紀要顯示內部決策分歧加劇，且委員對於1月降息看法不一 2. 目前Fed Watch顯示1月降息1碼機率僅17.2%，公債殖利率同步走揚，拖累投等債普遍下跌
	美國投資等級債 -0.22%	
	歐洲投資等級債 -0.09%	
	亞洲投資等級債 -0.03%	
新興市場債	全球新興市場債 -0.01%	1. Fed會議紀要凸顯內部分歧，壓抑美債殖利率走勢，且年底債市交投清淡，令新興債動能受限，表現持平 2. 墨西哥披索走勢止穩，且央行官員持續釋出維持寬鬆立場，帶動市場情緒回升，支撐拉美債小漲
	亞洲新興市場債 -0.07%	
	歐非中東新興市場債 -0.02%	
	拉丁美洲新興市場債 0.03%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債 0.09%	1. 債市年末交投清淡，不過市場普遍預期2026年經濟將呈現溫和成長態勢，支撐非投等債微幅走揚 2. 2026年美企獲利展望仍強，非投等債低違約率趨勢有望延續，資金小幅流入，美國非投等債單週收漲
	全球非投資等級債 0.08%	
	美國非投資等級債 -0.20%	
	歐洲非投資等級債 -0.03%	
	亞洲非投資等級債 0.07%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/1/2。

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

偏多

Fed結束縮表，預期將進一步支撐債市流動性，加上降息政策延續，有望抵銷部份利率上行風險。儘管債券供給可能增加，且明年關稅政策對通膨的實質影響仍需關注，但市場波動加劇下，投資等級債仍具備良好的防禦特性。存續期間策略維持「謹慎偏多」，對投等債後市展望樂觀。

新興市場債

偏多

新興市場通膨壓力持續緩解，為多數央行在2026年延續寬鬆政策提供空間，有望支撐區域經濟動能。與此同時，新興債發行人信評調升比例穩定上升，顯示基本面改善趨勢明確，加上美元偏弱，有助資金流入新興市場債券。整體而言，持續看好新興債市表現。

非投資等級債

偏多

機構普遍預期2026年美國多項支持性政策將陸續落地，帶動經濟維持溫和成長態勢，非投等發債企業發行活動可望持續熱絡。此外，企業基本面穩健，財務體質歷經過去兩年再融資潮強化的背景下，整體違約率預期維持低檔，非投等債市展望上調至偏多。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/1/2。



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所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