



讓 一 群 人 受 益

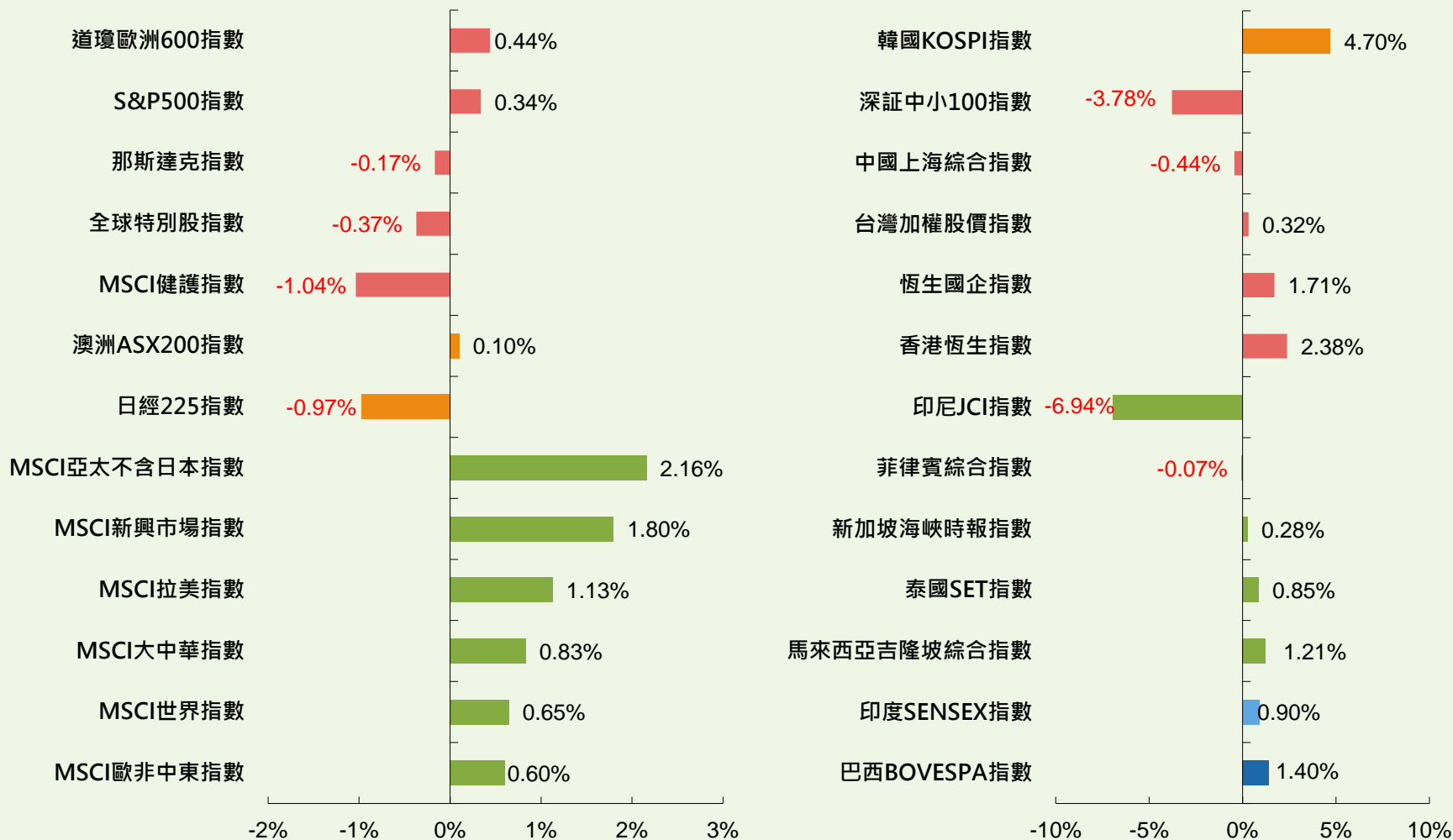
群益投信



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：2026/1/30。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：2026/1/30。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

通膨低於預期及勞動市場走弱有利維持降息步調，支撐經濟走穩，且企業財報表現普遍樂觀，AI、航太、機器人等題材持續發酵，凸顯全球多元配置重要性，整體看法維持中性偏多。

中性偏多

歐洲

歐股去年上漲主要來自評價修復，今年則由企業獲利成長接棒，加上綜合PMI回穩、企業EPS預估上修，顯示景氣與企業營運同步改善，在政策支持下，歐股看法維持中性偏多。

中性偏多

大中華

多家大型投行看好陸股表現，企業盈利改善預期將成為今年上行核心動能。目前估值仍處合理下，隨著AI科技題材持續擴散，資金流動性維持充裕，後市維持偏多看法。

偏多

新興市場

亞太企業營運受惠於AI產業鏈，因此較為看好。其中印度股評價相對偏低且外資低配具回補空間，東協受惠美元貶值與轉型潛力，巴西料進入降息周期，新興股市看法中性偏多。

中性偏多

台灣

CSP資本支出競賽未歇，AI伺服器規格升級帶動電源、散熱及PCB族群獲利顯著成長，搭配11月景氣信號續亮黃紅燈且領先指標走揚，顯示內外需動能同步增溫，看法偏多。

偏多



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/1/30。



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2026/1/23數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/1/30。



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 | 0.94% | 美公債殖利率震盪小升、德國微幅降低 |
| | 全球投資等級債 | 0.52% | |
| 投資等級債 | 美國投資等級債 | -0.07% | 1. Fed 1月如預期維持政策利率不變，另一方面，市場對川普任命華許為新任主席存疑，使殖利率走勢震盪； 2. 經濟數據方面，2025年12月PPI月增0.5%，高於預期使債市表現分歧，除美國投等債以外，其餘普遍走揚。 |
| | 歐洲投資等級債 | 0.39% | |
| | 亞洲投資等級債 | 0.10% | |
| | 全球新興市場債 | 0.46% | |
| 新興市場債 | 亞洲新興市場債 | 0.13% | 1. 由於川普表態不擔心美元走弱，弱勢美元趨勢促使資金流入新興市場，帶動新興債市續揚 2. 儘管南非央行維持利率不變，但隨通膨接近目標區間，降息循環有望持續推進，提振歐非債市表現居前 |
| | 歐非中東新興市場債 | 0.66% | |
| | 拉丁美洲新興市場債 | 0.37% | |
| | 全球優先順位非投等債 | 0.16% | |
| 非投資等級債 | 全球非投資等級債 | 0.21% | 1. 投資人消化FOMC會議結果及企業財報，多數符合預期的結果使市場對經濟溫和成長預期不變，全球非投等債單週收漲 2. 在美元偏弱、發行活動熱絡的環境下，亞洲非投等債表現相對突出，單週漲幅領先各區 |
| | 美國非投資等級債 | -0.17% | |
| | 歐洲非投資等級債 | 0.02% | |
| | 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：2026/1/30。
 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

市場等待美最高法院對國際緊急經濟權力法(IEEPA)適法性的判決結果；此外，Fed可能暫緩連續降息，且殖利率曲線持續陡峭化，導致短期波動性大於趨勢性表現，所幸在市場波動加劇的環境下，投等債仍具較佳的防禦特性，故對投等債看法調整為中性偏多。

新興市場債

偏多

在美國及全球主要央行仍處降息周期的背景下，新興債相對高的殖利率依舊保有優勢，吸引國際資金近兩年逐步加碼，不過目前整體投資比重仍偏低。展望未來，在基本面穩健、通膨控制得當、美元偏弱的支撐下，資金流入動能可望延續。整體而言，對新興債市表現仍持正向看法。

非投資等級債

偏多

2026年全球經濟可望維持溫和成長態勢，且企業獲利能見度提升，非投等債發債企業資本活動可望持續熱絡。此外，多數非投等企業短期償債壓力減緩，企業財務體質明顯改善，違約率預期將持續維持低檔。在高殖利率具吸引力、基本面支撐力道仍強的環境下，維持偏多看法。

資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/1/30。



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