



讓 一 群 人 受 益

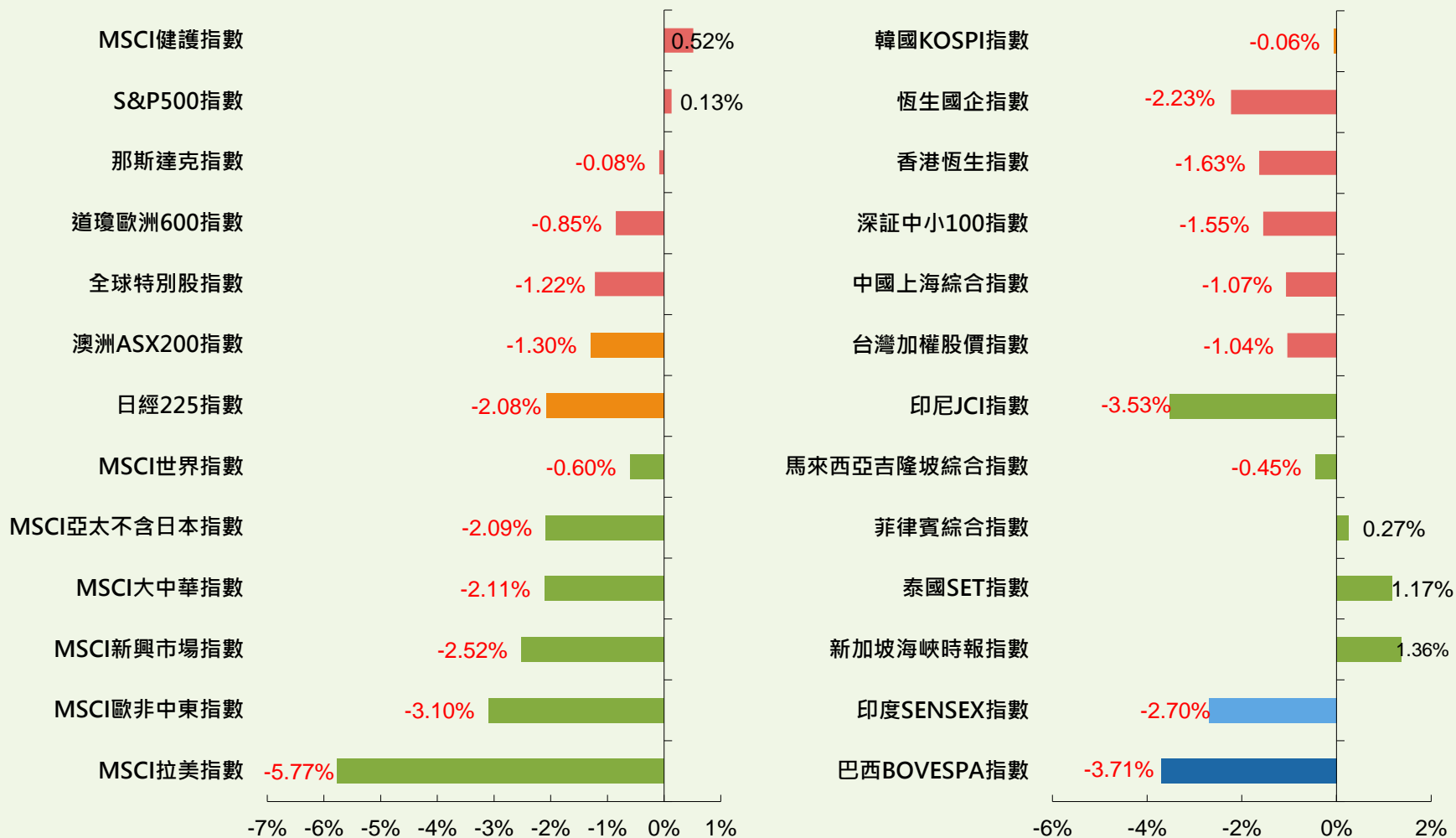
群益投信



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：2026/5/15。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：2026/5/15。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

中東衝突降溫帶動市場回穩，科技硬體與工業類股表現看好。同時企業獲利持續優於預期，在AI相關投資與財報優異的支撐下，市場信心回升，看法維持中性偏多。

中性偏多

歐洲

受美伊戰事影響較大，因區域對液化天然氣依賴度較高，工業獲利面臨下修壓力；惟歐洲央行維持低利政策，有助支撐景氣復甦與金融環境穩定，整體看法維持中性偏空。

中性偏空

大中華

官方延續穩經濟、擴內需及重點支持科技業的基調，投資主軸將緊扣今年具高成長動能的科技、工業製造板塊，以及受惠於價格上漲的週期性原物料類股，後市看法仍偏多。

偏多

新興市場

AI產業展望樂觀有助於提升亞太科技業獲利。其餘如印度國內需求強勁、財報表現優異，整體看好；至於拉美則有原物料上漲題材，新興股市看法維持中性偏多。

中性偏多

台灣

AI資本支出持續上修反應AI基建仍處於向上周期。隨著算力規格持續升級，台積電獲利成長仍是指數上攻主軸，台股長線多頭格局不變，後市展望中性偏多。

中性偏多







資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/5/15。



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	4.35%   4.59%	德國10年期公債	3.01%   3.17%
投資等級債			
全球投資等級債	4.67%   4.82%	歐洲投資等級債	3.62%   3.73%
美國投資等級債	5.12%   5.28%	亞洲投資等級債	4.82%   4.98%
新興市場債			
全球新興市場債	6.14%   6.34%	歐非中東 新興市場債	6.39%   6.55%
亞洲新興市場債	5.11%   5.31%	拉丁美洲 新興市場債	6.28%   6.52%
非投資等級債			
全球優先順位 非投等債	7.12%   7.21%	歐洲非投資等級債	5.84%   5.85%
全球非投資等級債	7.07%   7.18%	亞洲非投資等級債	7.00%   7.54%
美國非投資等級債	7.31%   7.45%	中國非投資等級債	11.00%   11.43%

*紅色點為上週五數值，灰色點為2026/5/8數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/5/15。



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	-1.85%	美德十年期公債殖利率大幅彈升
投資等級債	全球投資等級債	-1.27%	1. 美4月CPI年增3.8%高於市場預期，顯示地緣政治議題使能源價格上揚加劇通膨壓力 2. 市場謹慎關注新任Fed主席華許的政策方向，導致美債殖利率大幅上揚，拖累投等債走勢
	美國投資等級債	-0.99%	
	歐洲投資等級債	-0.48%	
	亞洲投資等級債	-0.77%	
新興市場債	全球新興市場債	-1.40%	1. 美4月物價增幅超預期，引發市場對Fed政策恐更鷹派的悲觀預期，美債殖利率大升，利率風險明顯升溫 2. 川習會未見利多、美伊局勢恐又現緊張，避險需求推升美元，在寬鬆不易及匯率壓力下，新興債走跌
	亞洲新興市場債	-1.48%	
	歐非中東新興市場債	-1.15%	
	拉丁美洲新興市場債	-1.63%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.67%	1. 能源成本上升逐步反映在經濟數據，美國通膨指標高於預期，壓抑年內降息預期，拖累非投等債表現 2. 市場對於歐洲央行後續政策路徑預期相對穩定，使歐債殖利率波動幅度低於美國，令歐洲非投等債相對抗跌
	全球非投資等級債	-0.68%	
	美國非投資等級債	-0.50%	
	歐洲非投資等級債	-0.04%	
	亞洲非投資等級債	-0.08%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/5/15。
 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
偏空

美伊衝突反覆，市場持續關注荷姆茲海峽受阻風險，並擔憂油價上漲推升通膨，地緣政治因素料將加劇公債殖利率震盪，對於存續期間較長的投資等級債具負面影響。雖然目前市場持續消化地緣政治影響，但仍需留意科技債利差擴大等風險因素，因此對投等債後市看法維持中性偏空。

新興市場債

中性
偏多

荷姆茲海峽因美伊衝突通行受阻，加上油價高檔震盪使通膨疑慮未散，美元及利率風險令新興債承壓。惟新興國家財政體質仍佳，央行利率政策具彈性，且現階段新興債殖利率仍具投資吸引力，不確定性若趨緩資金有望回流，故投資建議維持中性偏多。

非投資等級債

偏多

儘管美伊衝突仍存、油價波動加劇，不過市場並未出現經濟衰退預期，且以美企為首的財報表現優異，信用體質不致出現顯著波動，加上存續期間較短可望抵銷利差波動風險，較高的息收也具保護力，在穩健財報支撐下，非投資級債後市仍具表現空間，整體展望維持偏多。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/5/15。



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