



讓 一 群 人 受 益

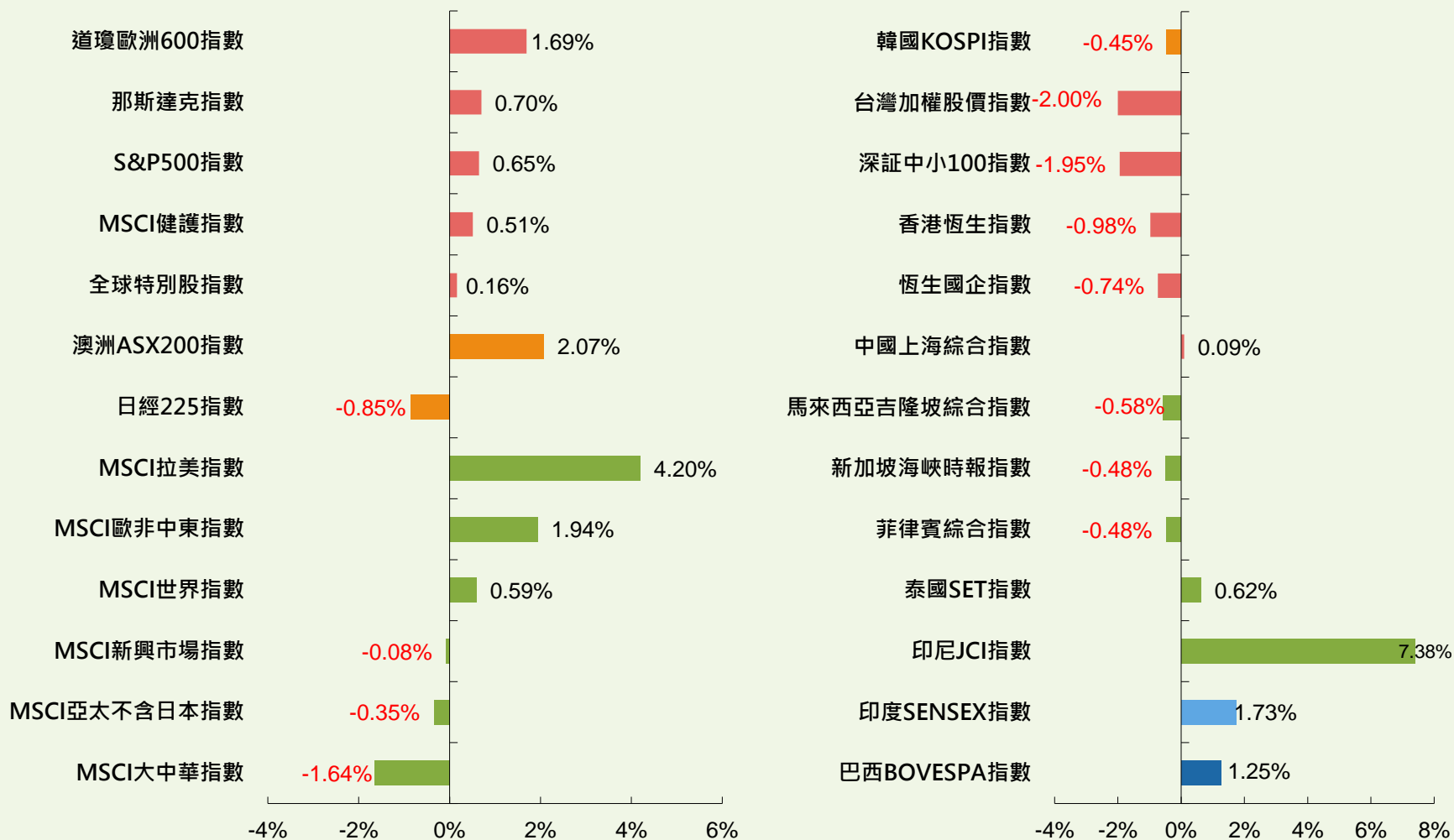
群益投信



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：2026/6/12。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：2026/6/12。



讓 一 群 人 受 益
群益投信

股市展望及投資建議

美國

通膨回升但仍屬可控，預料聯準會短期將維持利率不變。同時企業獲利表現亮眼，AI與科技股持續提供支撐；隨中東戰事可望告一段落，市場風險偏好亦有望回升，看法維持中性偏多。

中性偏多

歐洲

中東衝突對經濟仍有干擾，因區域高度仰賴液化天然氣配送，工業獲利面臨下修風險；惟資本財與景氣循環股仍為看好族群，目前利率水準亦有助支撐景氣復甦，看法中性偏空。

中性偏空

大中華

美伊衝突趨緩推升風險偏好，槓桿資金進場加上官方寬鬆貨幣政策，市場流動性充裕，為股市提供支撐。在穩經濟、擴內需及支持產業政策下，市場中長期表現仍偏正向。

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。至於印度雖有盧比貶值壓力，但消費仍強、財報優於預期，整體看好；拉美則有商品價格上漲題材，新興股市看法維持中性偏多。

中性偏多

台灣

四大CSP業者持續上修AI資本支出，反應AI基建仍處於向上周期。隨著算力規格持續升級，台積電下半年可望上修營運展望，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：2026/6/12。



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	4.48%  4.53%	德國10年期公債	3.00%  3.04%
投資等級債			
全球投資等級債	4.72%  4.78%	歐洲投資等級債	3.61%  3.65%
美國投資等級債	5.20%  5.28%	亞洲投資等級債	4.97%  5.00%
新興市場債			
全球新興市場債	6.16%  6.24%	歐非中東 新興市場債	6.36%  6.43%
亞洲新興市場債	5.27%  5.31%	拉丁美洲 新興市場債	6.29%  6.41%
非投資等級債			
全球優先順位 非投等債	7.15%  7.24%	歐洲非投資等級債	5.83%  5.84%
全球非投資等級債	7.12%  7.19%	亞洲非投資等級債	7.00% 7.57%  7.61% 12.00% 17.00%
美國非投資等級債	7.38%  7.47%	中國非投資等級債	11.33%  11.51%

*紅色點為上週五數值，灰色點為2026/6/5數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/6/12。



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	0.43%	美德十年期公債殖利率回落
投資等級債	全球投資等級債	0.45%	1. 美5月通膨數據大致符合市場預期，核心物價為2.8%，緩解市場對通膨失控的憂慮 2. 地緣政治方面，美國總統川普臨時喊停原定於6/11晚間對伊朗的軍事打擊，使衝突疑慮降溫，帶動美債殖利率回落，推升投等債走勢
	美國投資等級債	0.51%	
	歐洲投資等級債	0.24%	
	亞洲投資等級債	0.18%	
新興市場債	全球新興市場債	0.63%	1. 美5月CPI符合預期削弱非農優異的衝擊、美伊談判有譜令油價震盪走跌，利率風險緩解 2. 美元因升息預期及避險需求放緩而走弱，資金回流新興市場，在雙率利多激勵下，新興債單週走揚
	亞洲新興市場債	0.39%	
	歐非中東新興市場債	0.56%	
	拉丁美洲新興市場債	0.79%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	0.38%	1. 投資人消化最新通膨數據及美伊戰事有望停火消息，市場風險偏好回暖，非投等債走升 2. 美經濟數據公佈後帶動殖利率維持高檔震盪，惟非投等債企業基本面仍具韌性，加上相對具吸引力的息收優勢持續吸引資金流入，美國非投等債單週上漲
	全球非投資等級債	0.39%	
	美國非投資等級債	0.42%	
	歐洲非投資等級債	0.16%	
	亞洲非投資等級債	0.04%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/6/12。
 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

投資人持續關注荷姆茲海峽受阻情形，油價高檔震盪也加深通膨壓力，因此市場對聯準會年底利率預期已由降息轉為升息。雖企業財報表現強勁，但現階段投資等級債對利率變動較為敏感，利率風險偏高，因此後市看法維持中性偏空。

新興市場債

中性
偏多

油價高檔引發通膨升溫疑慮，新興國家央行貨幣政策開始轉鷹，如印尼及南非重啟升息，其餘多國立場偏謹慎，惟新興國家經濟及財政基本面仍佳，債息相較成熟國家仍具優勢，雖存續期較長，在殖利率吸引力考量下，投資建議維持中性偏多。

非投資等級債

偏多

儘管近期經濟數據好壞不一令市場對經濟前景存疑，但企業基本面及信用體質未見明顯惡化。非投資級債除具備相對較高的息收保護力外，較短存續期間亦有助降低利差及利率波動帶來的影響，在企業獲利穩健支撐下，非投資級債後市仍具投資價值，整體展望維持偏多。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/6/12。



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