



讓 一 群 人 受 益

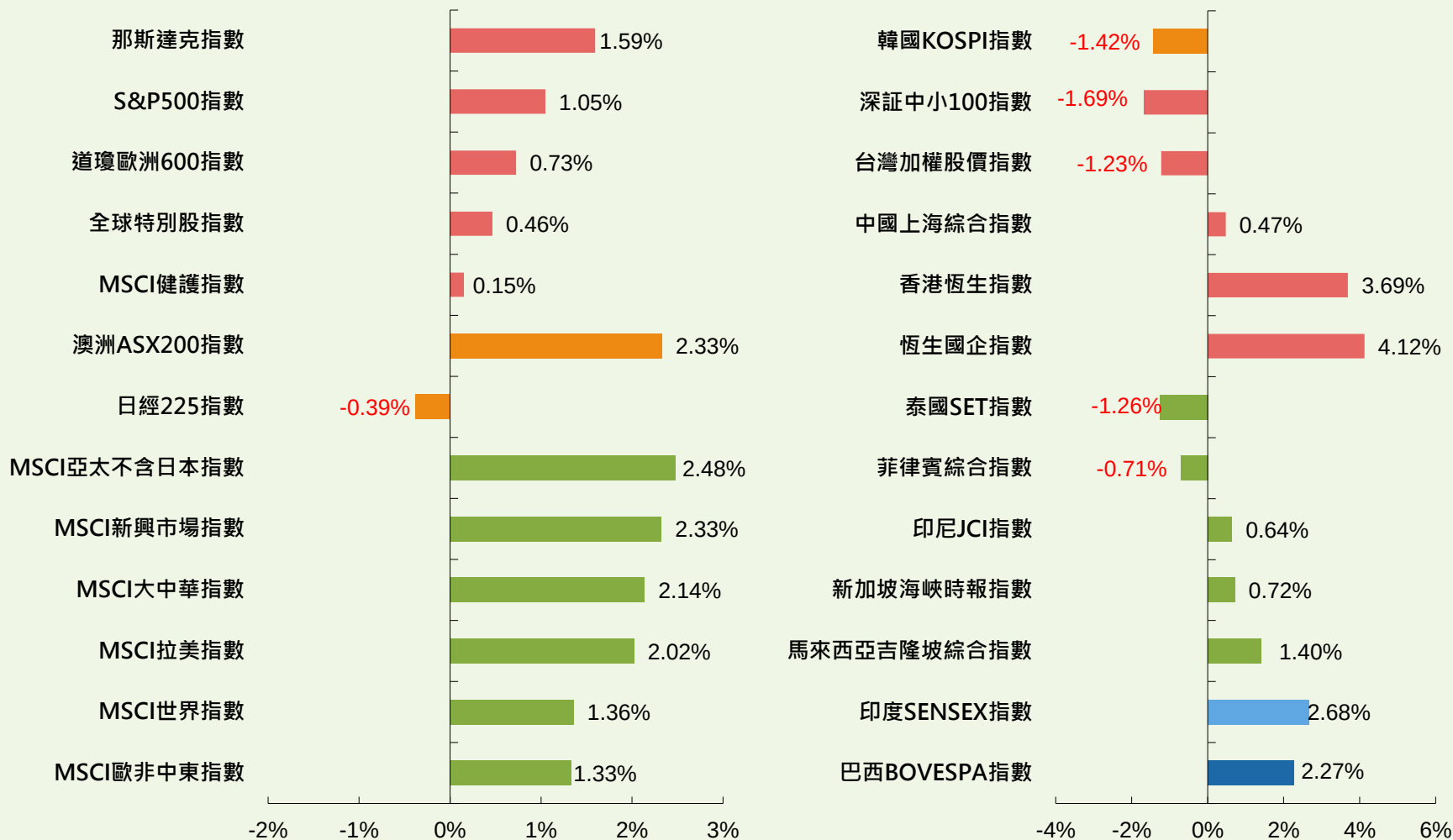
群益投信



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：2026/7/31。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：2026/7/31。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

通膨雖有回升但仍屬可控，預期聯準會短期將維持利率不變；同時企業獲利表現穩健，AI成本節省效應逐步顯現，隨美伊戰事有望落幕，亦有助於市場信心回升，看法維持中性偏多。

中性偏多

歐洲

市場預期7月歐洲央行將維持利率不變，但對後續升息路徑看法仍有分歧。景氣尚偏溫和，復甦仍需時間逐步推進，短期歐股表現恐較為受限，整體看法維持中性偏空。

中性偏空

大中華

AI產業發展帶動硬體及半導體族群表現，支撐整體市場動能。隨人民幣升值預期升溫、新質生產力成為成長引擎，加上政策支持科技創新，後市看好科技為主之產業表現。

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，且印度維穩盧比政策奏效，惟東協進入升息循環略有壓抑；拉美則受惠於通膨疑慮降溫。新興股市看法維持中性偏多。

中性偏多

台灣

高估值AI族群受獲利疑慮及Fed轉鷹影響深，然台積電估值成長空間是最大支撐，加上AI算力規格升級，台企為重要技術生產基地，長線多頭格局不變，後市展望中性偏多。

中性偏多



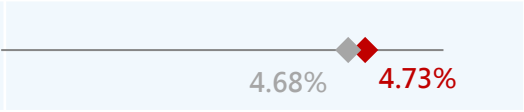
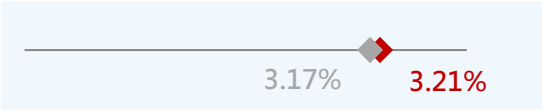
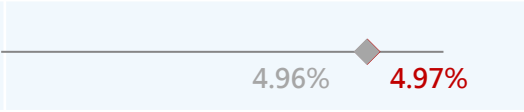
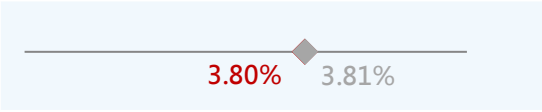
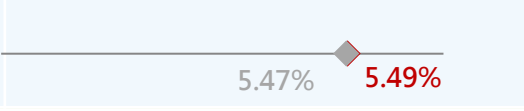
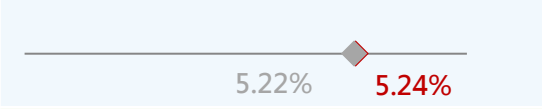
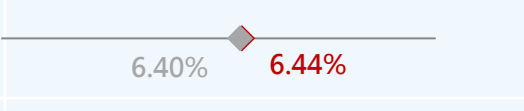
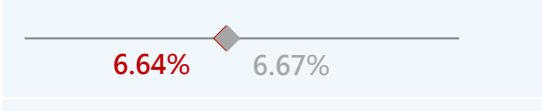
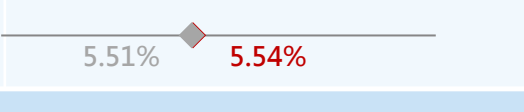
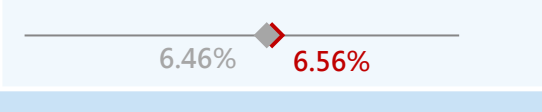
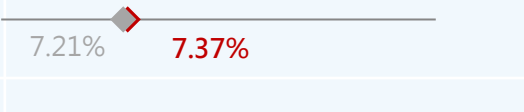
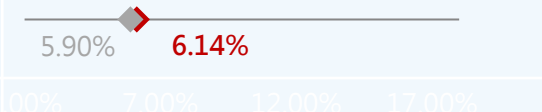
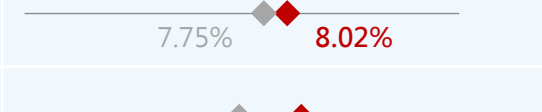
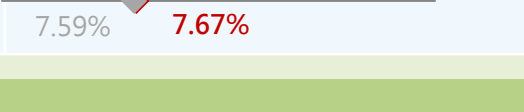
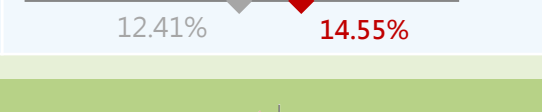
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/7/31。



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2026/7/24數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/7/31。



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	0.76%	美德十年期公債殖利率續升
投資等級債	全球投資等級債	0.36%	1. 美伊暫停交火使中東緊張情勢階段性降溫，帶動資金湧入美國公債，殖利率下滑 2. 7月FOMC會議，Fed宣佈利率按兵不動，然而內部決策分歧擴大，市場擔心通膨壓力再現，投等債漲跌互見
	美國投資等級債	-0.04%	
	歐洲投資等級債	0.09%	
	亞洲投資等級債	-0.08%	
新興市場債	全球新興市場債	0.21%	1. 油價大幅回落降低通膨疑慮，Fed雖未升息然立場偏鷹，進而推升長期美債殖利率 2. 美股彈避險降溫，Fed不升息美6月PCE放緩令美元貶，雖拉美債因央行偏鷹承壓，資金回流新興債多漲
	亞洲新興市場債	0.17%	
	歐非中東新興市場債	0.59%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.18%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	0.40%	1. 儘管FOMC會議結果分歧，惟投資人消化美國PCE數據放緩、企業財報具韌性等樂觀消息，非投等債殖利率及利差雙雙持穩，單週收高 2. 隨油價回落、科技股恐慌情緒降溫，市場風險偏好有所回升，亞洲非投等債指數重拾漲勢
	全球非投資等級債	0.33%	
	美國非投資等級債	0.14%	
	歐洲非投資等級債	0.02%	
	亞洲非投資等級債	0.32%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/7/31。
 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

美伊風波不斷，市場持續關注油價帶來的通膨壓力。雖中期通膨預期穩定，但市場預期聯準會年底可能升息1碼。投等債受惠於企業獲利穩健，且殖利率維持2022年以來高位，具收益吸引力；若公債殖利率上行風險趨穩，可望吸引資金回流，因此後市展望上調至中性偏多。

新興市場債

中性
偏多

美伊談判令中東地緣政治風險降溫，油價回落舒緩通膨預期，雖Fed及新興國家央行立場仍偏謹慎，惟經濟及財政基本面仍佳，債息較成熟國家具優勢，雖近期股市波動較大影響風險性資產，在殖利率仍具吸引力下，看法維持中性偏多。

非投資等級債

偏多

儘管近期經濟數據好壞參半，但目前尚未出現明顯衰退跡象，企業基本面及信用體質亦維持穩健。非投資級債除具備較高息收保護力外，較短存續期間亦有助抵銷利率及利差波動風險，在企業獲利持續支撐下，非投資級債後市仍具投資價值，展望維持偏多。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/7/31。



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