



讓 一 群 人 受 益

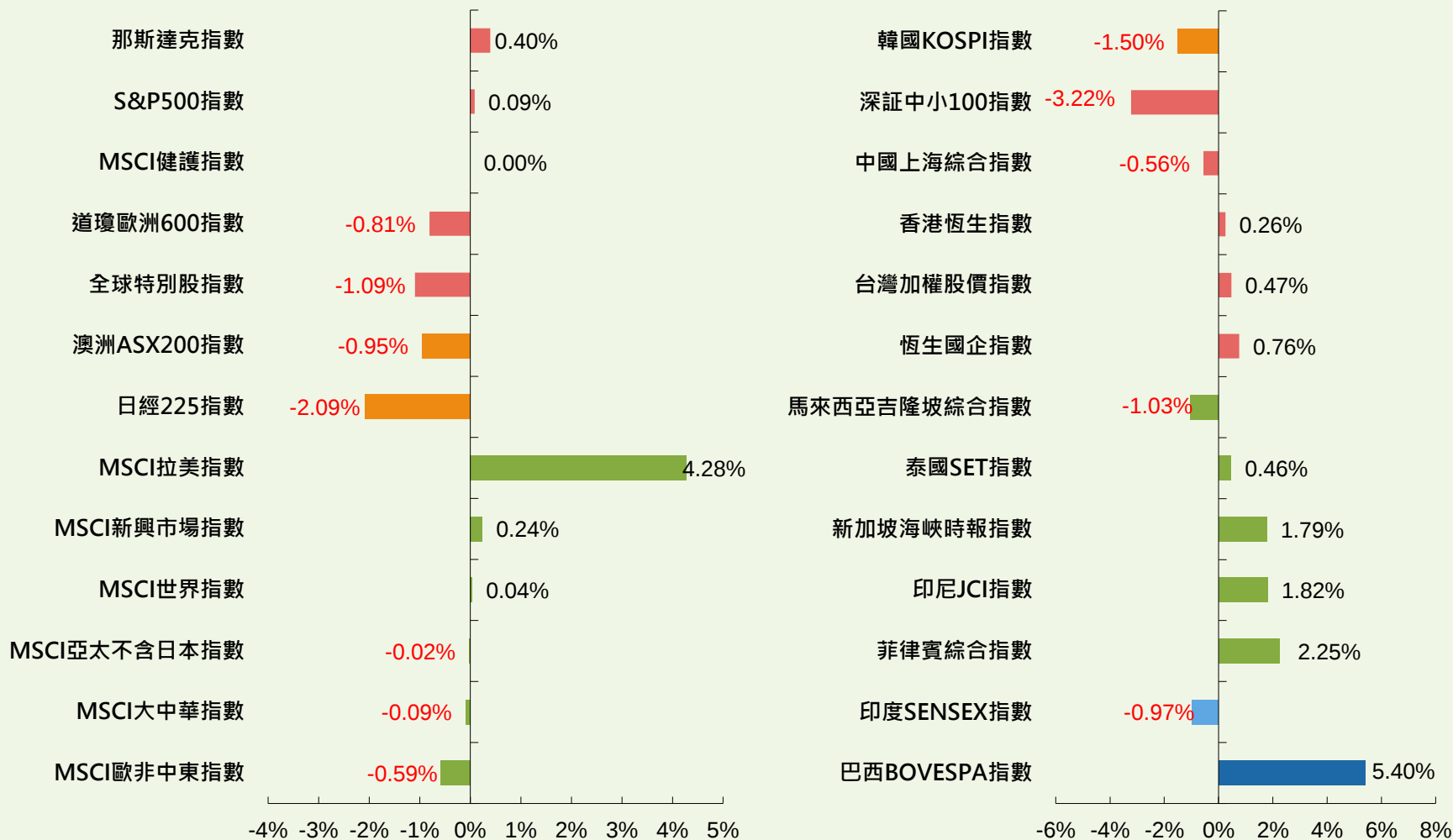
群益投信



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：2026/9/4。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：2026/9/4。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

聯準會7月維持利率不變，同時製造業PMI持續擴張，通膨亦可望隨能源價格回落而降溫；惟AI類股近期波動加劇，短期宜分散佈局至受惠景氣復甦之族群，整體看法維持中性偏多。

中性偏多

歐洲

能源價格回落及德國財政支出持續推動，景氣復甦動能可望延續，企業獲利亦受惠全球景氣成長，惟中東局勢仍待時間觀察，短期看法維持中性偏空。

中性偏空

大中華

7月回調帶動融資餘額下降，股票ETF淨流入增加，顯示震盪行情驅動資金健康換手。隨國家資本投入、供應鏈承接與獲利成長三大主軸延續，科技為主的長期成長動能仍值得關注。

偏多

新興市場

AI產業展望樂觀料將提升東北亞科技業獲利，而美元回落與外資回補也屬利多。其中印度企業財報優異、東協好壞參半；拉美受惠通膨疑慮降溫。新興股市看法維持中性偏多。

中性偏多

台灣

Fed升息與AI獲利疑慮共振，高估值AI族群評價承壓，惟台積電展望持續亮眼，加上AI算力規格升級，台企穩居關鍵技術供應鏈，長線多頭格局不變，後市展望維持中性偏多。

中性偏多



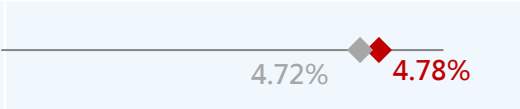
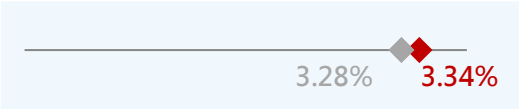
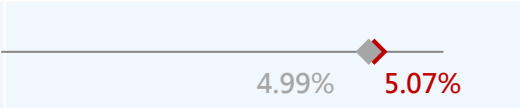
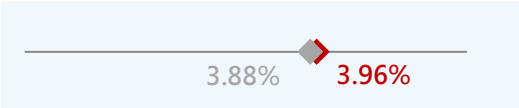
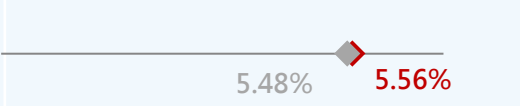
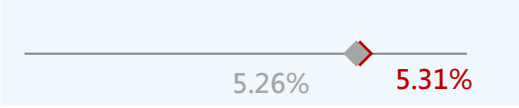
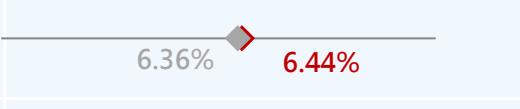
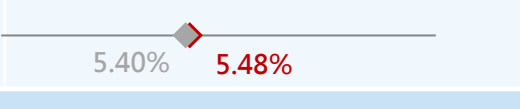
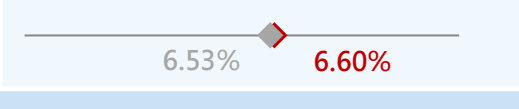
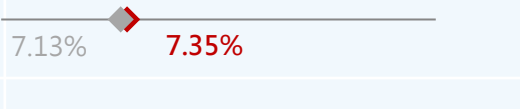
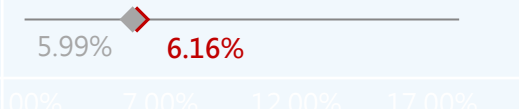
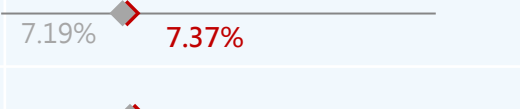
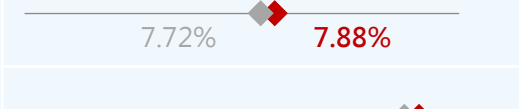
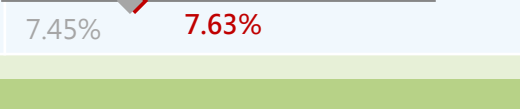
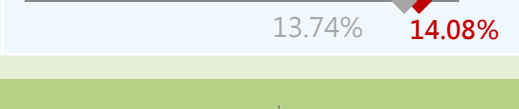
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/9/4。



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2026/8/28數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/9/4。



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	0.21%	十年期美德公債殖利率走升
投資等級債	全球投資等級債	-0.26%	1. 美8月非農就業新增16.2萬人優於市場預期，前兩個月數據亦獲上修，進一步推升聯準會升息預期 2. 美伊局勢反覆使油價反彈勁揚，儘管聯準會理事華勒釋出鴿派訊號，公債殖利率仍震盪走升，拖累投等債表現
	美國投資等級債	-0.28%	
	歐洲投資等級債	-0.26%	
	亞洲投資等級債	-0.16%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.20%	1. 美伊再傳交火，雖未致全面衝突卻使油價竄升添通膨疑慮，即使Fed官員拋較溫和言論，美債殖利率走揚 2. 美股震盪市場氛圍謹慎，惟Fed官員偏鴿及川普「希望」降息令美元走弱，然利率風險壓力下新興債全跌
	亞洲新興市場債	-0.30%	
	歐非中東新興市場債	-0.16%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.20%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.19%	1. Fed主席鷹派談話疊加美伊局勢升溫，通膨與升息疑慮升高，帶動美債殖利率走揚，全球非投等債單週下跌 2. 儘管美國企業獲利韌性佳，不過非農就業數據意外強勁，推升Fed 9月升息預期，壓抑債券價格表現，美國非投等債單週收低
	全球非投資等級債	-0.19%	
	美國非投資等級債	-0.15%	
	歐洲非投資等級債	-0.31%	
	亞洲非投資等級債	-0.05%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/9/4。
 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

美伊和談有望重啟，市場關注油價上漲帶來的通膨壓力。雖中期通膨預期穩定，但市場預期Fed年底可能升息1碼。投等債基本面穩健，殖利率維持2022年以來高位，惟發債量可能創新高、科技債供給增加，且與公債連動度高，利率上行風險仍存，因此後市展望下調至中性偏空。

新興市場債

中性
偏多

美伊對峙局勢瞬變令油價震盪、Fed貨幣立場偏鷹令債市波動加劇，惟美元走弱、新興國家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連帶影響風險性資產，在殖利率仍具吸引力下，投資建議維持中性偏多。

非投資等級債

偏多

隨總經負面因素逐步淡化，加上財報季企業獲利表現優於預期，整體經濟基本面仍具韌性，信用體質亦維持穩健。非投資等級債具備較高息收保護力，搭配較短存續期間，有助降低利率及利差波動影響，在企業獲利支撐下，後市投資價值仍佳，展望維持偏多。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/9/4。



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