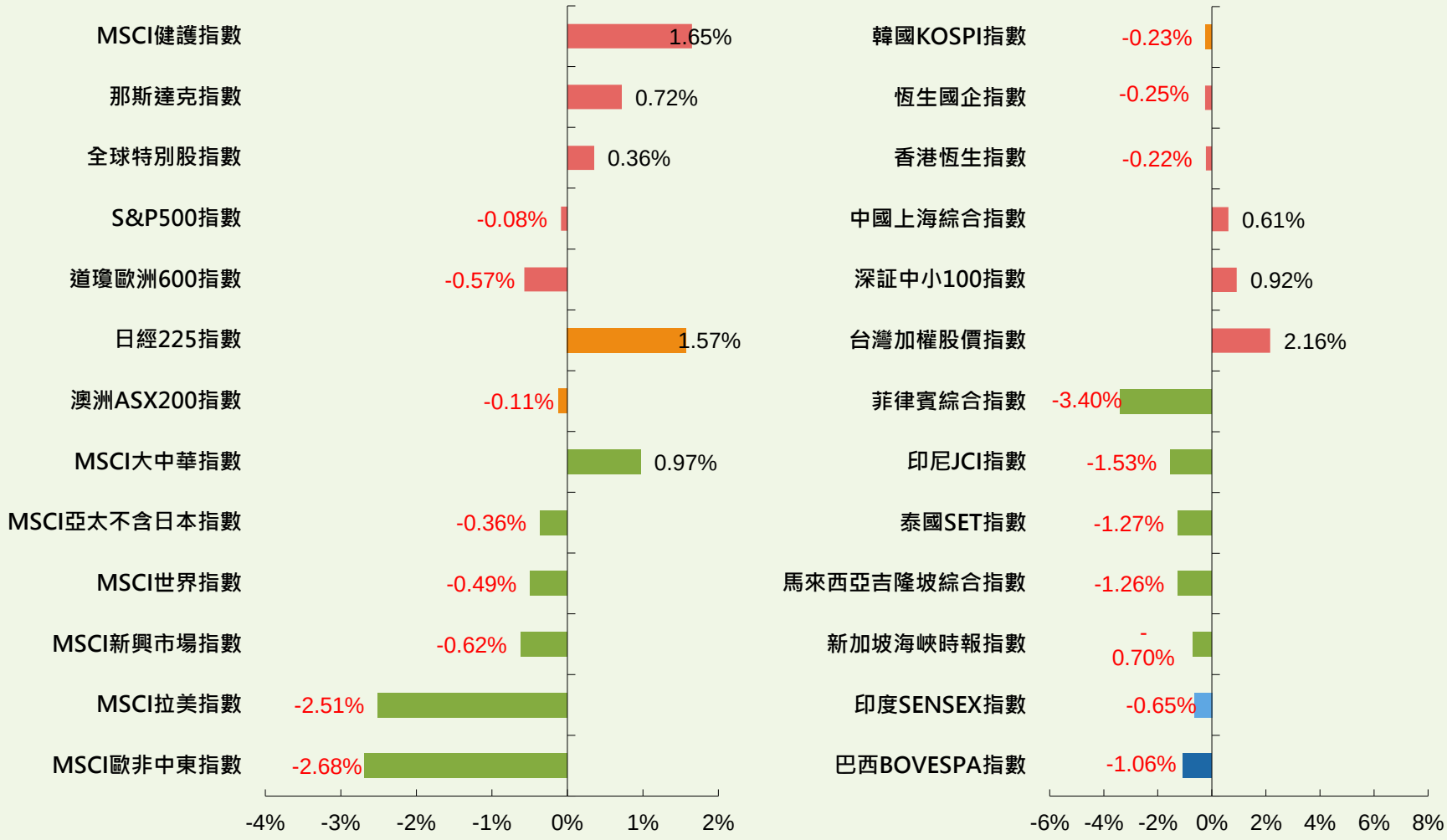
讓一群人受益

群益投信

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：2026/9/18。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：2026/9/18。

讓一群人受益
群益投信
CAPITAL

股市展望及投資建議

美　國

聯準會鷹派訊號以及8月通膨數據使升息預期升溫，惟美股第二季企業獲利大幅優於預期。隨疫苗研發突破與煉油利差擴大帶動產業動能，看好醫療保健與能源板塊，整體展望維持中性偏多。

中性偏多

歐　洲

歐元區PMI重回擴張且企業獲利年增率上看兩成，搭配低本益比與高殖利率優勢，基本面穩健。惟短線仍受貨幣政策與中東局勢干擾，短期間維持中性偏空。

中性偏空

大 中 華

8月資金面維持寬鬆，隨全球AI供應鏈需求外溢，中、低階產品漲勢有望延續，惟全球科技股氛圍轉弱，加上科技股籌碼仍偏集中，短期動能預期受壓抑，整體展望下調至中性偏多。

中性偏多

新 興 市 場

AI產業展望維持樂觀有助於提升科技業獲利，外資也可望回補。其中印度消費動能佳、財報優異，東協具天然資源且銀行淨息差預期回升。新興股市看法維持中性偏多。

中性偏多

台　灣

聯準會轉鷹與AI獲利疑慮共振，高估值AI族群震盪走高，受惠輝達獲利持續亮眼，加上AI算力規格升級，台企穩居關鍵基建供應鏈，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：2026/9/18。

CAPITAL
讓 一 群 人 受 益
群益投信

近一週債券殖利率變動

*紅色點為上週五數值，灰色點為2026/9/11數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/9/18。

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	-0.89%		十年期美德公債殖利率續揚
投資等級債	全球投資等級債	-0.41%		1. FOMC會議如期升息1碼，市場對聯準會抗通膨的決心、獨立性更具信任，再加上國際油價高檔震盪，公債殖利率居高不下形成負面影響 2. 信用利差進入盤整，市場觀望氣氛趨濃，壓抑投等債表現
	美國投資等級債		0.09%	
	歐洲投資等級債	-0.21%		
	亞洲投資等級債	-0.03%		
新興市場債	全球新興市場債	-0.47%		1. 油價破百添通膨擔憂、市場預期Fed升息，利率風險升美債承壓，惟Fed如期升息利空淡化，殖利率收斂 2. 市場預期Fed升息，加上風險性資產震盪添避險需求，美元走強，面臨利率與匯率風險，新興債多數走跌
	亞洲新興市場債		0.01%	
	歐非中東新興市場債	-0.65%		
	拉丁美洲新興市場債	-0.46%		
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.49%		1. 受油價高檔及聯準會採取升息影響，非投等債殖利率及利差走揚，全球非投等債單週走弱 2. 儘管美國零售銷售數據優於預期，聯準會偏鷹立場使市場權衡基本面及未來利率路徑影響，美國非投等債單週收低
	全球非投資等級債	-0.52%		
	美國非投資等級債	-0.30%		
	歐洲非投資等級債	-0.07%		
	亞洲非投資等級債	-0.21%		

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/9/18。
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。

CAPITAL
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

投資等級企業的基本面目前維持穩健，經濟未見明顯衰退風險，信用利差維持低檔；惟央行利率仍處高位，戰爭推升能源價格，通膨預期升溫，加上雲端服務商發債供給增加，投等債存續期間普遍較長，與公債連動度較高，利率及供給風險仍存，因此後市展望維持中性偏空。

新興市場債

中性偏多

美伊和談無望與再度開火使油價竄升，美國通膨浮現回升訊號加上聯準會立場偏鷹加劇利率風險，惟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

隨企業、經濟基本面維持韌性，信用利差於8月進一步收斂，非投等債整體表現仍具支撐。惟聯準會政策不確定性及地緣政治風險升溫，利率與市場波動仍需留意；非投資級債具備息收及較短存續期間優勢，有助降低利率波動影響，在企業獲利持續支撐下，展望維持偏多。

資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/9/18。

CAPITAL
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】