



讓 一 群 人 受 益

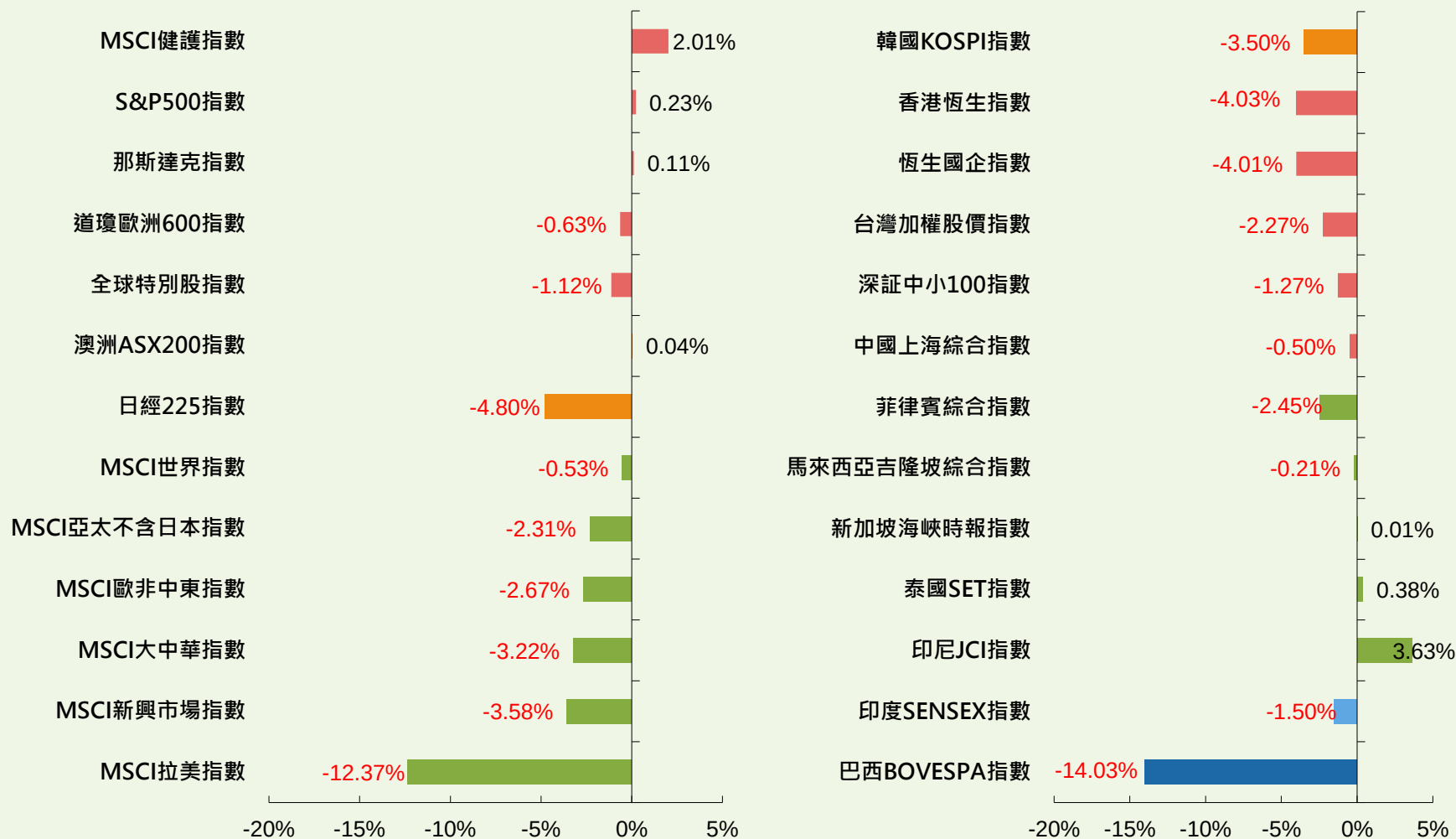
群益投信



CAPITAL

全球金融市場週報

10/19~10/26主要股市表現



資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/10/26。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

10/19~10/26全球大事件



美國

10月PMI維持擴張、新訂單走強，財報基本面提供支撐；期間受AI投資疑慮與油價上漲干擾，指數小幅收漲

拉丁美洲

巴西總統決選由魯拉連任，引發市場對政府支出及債務控管的擔憂，金融股領跌大盤下挫

10月綜合PMI降至四個月低點，德國製造業回升；法國政局與油價升高壓抑信心，指數區間收低

歐洲

歐非中東

川普下最後通牒，與伊朗達成協議可能降低，加上俄PPI跳升、南非CPI居高不下，指數收黑

印尼央行維持利率不變，印度PMI走強，但受AI投資疑慮與高油價壓抑，區域漲跌互見，印股收低

新興亞洲

中國Q3 GDP年增4.5%，出口具支撐但內需偏弱；AI評價及需求疑慮升溫，科技股修正，陸港股收低

大中華

台灣

美股科技股走弱與外資賣壓拖累台股，週中反彈難敵連假前調節，金融股撐盤，週線收黑

資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/10/26。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

股市展望及投資建議

美國

聯準會9月升息1碼符合市場預期，市場不確定性有所緩解。儘管美債殖利率維持高檔，惟企業獲利成長強勁，AI投資需求持續擴張，有望支撐股市評價及成長動能，整體展望維持中性偏多。

中性偏多

歐洲

通膨壓力升溫使歐洲央行政策趨於謹慎，加上公債殖利率攀升及法國財政疑慮，壓抑股市評價與投資信心。主要看好受惠油價上漲的能源板塊，整體展望維持中性偏空。

中性偏空

大中華

資金面維持寬鬆、下半年財政政策仍有發力機會，隨全球AI供應鏈需求外溢，中、低階產品享受量價齊揚，且中美關係保持溝通順暢，地緣風險可望降低，整體展望維持中性偏多。

中性偏多

新興市場

AI產業展望樂觀有助於提升亞洲科技業獲利，外資回補空間亦大。其中印度與印尼面臨政策改革風險，亞股亦有美債殖利率竄升衝擊，惟商品價格上漲提供支撐，看法中性偏多。

中性偏多

台灣

AI需求持續成長，台積電與CSP上修資本支出，企業獲利與出口表現提供支撐。後續若長線資金進場，外資回補，可望挹注上攻動能，台股多頭格局不變，後市展望維持中性偏多。

中性偏多



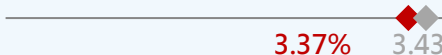
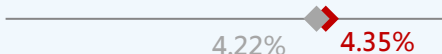
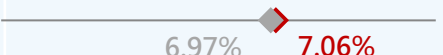
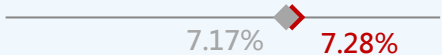
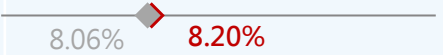
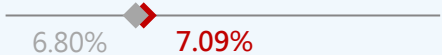
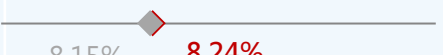
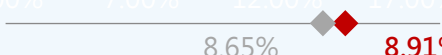
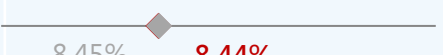
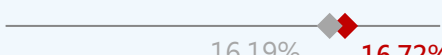
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/10/26。



讓 一 群 人 受 益

群益投信

10/19~10/26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2026/10/16數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/10/26。



讓 一 群 人 受 益
群益投信

10/19~10/26主要債市表現

	漲跌幅		漲跌原因
公債	全球政府公債	0.41%	十年期美德公債殖利率雙雙續降 1. 美國10月份製造業PMI終值走升且高於預期，顯示景氣猶具韌性，同時美企財報優異形成利多提振 2. AI族群下跌推升避險買盤，惟歐洲央行通膨預期持續上升，導致歐洲投等債表現偏弱
投資等級債	全球投資等級債	0.03%	
	美國投資等級債	0.46%	
	歐洲投資等級債	-0.51%	
	亞洲投資等級債	0.09%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.35%	1. 通膨疑慮因油價續揚加劇，十年美債殖利率一度走高，惟AI投資疑慮令股市回調，避險需求使其回降 2. 法國財政與債市風險衝擊歐元，加上美股領跌避險資金推升美元，資金拋售風險性資產下新興債走跌
	亞洲新興市場債	-0.12%	
	歐非中東新興市場債	-0.46%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.31%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.45%	1. 市場對AI投資週期疑慮升溫，加上信用市場風險分化加劇，推動非投等債信用利差擴大，回到今年3月高點，全球非投等債單週收低 2. 法國社會動盪與財政問題未解，加上能源價格高企加劇通膨壓力，市場擔憂利率維持高檔、風險偏好轉趨保守，歐洲非投等債跌幅居前
	全球非投資等級債	-0.36%	
	美國非投資等級債	0.14%	
	歐洲非投資等級債	-1.15%	
	亞洲非投資等級債	-0.65%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/10/26。
 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

投資等級企業的基本面穩健，且經濟未見明顯衰退跡象，信用體質穩定；惟能源供給瓶頸與龐大AI資本支出推升長期利率，科技大廠發債需求亦增加供給壓力。近期殖利率上升後，利率風險略有改善，但投等債信用利差仍窄，價格與公債連動度高，總報酬展望仍受壓抑，因此維持中性偏空看法。

新興市場債

中性
偏多

聯準會9月升息並預計年底前至少再升息1次，而中東緊張局勢難解令油價高檔震盪，美債殖利率易升難降，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

近期債市面臨油價高企、通膨疑慮升溫及美債殖利率攀高等多重壓力，市場波動與信用分化風險擴大，惟美國經濟與企業獲利基本面仍具韌性，非投等債較高的收益水準及較短存續期間亦提供一定支撐，有助緩衝利率波動影響，非投等債後市仍偏多看待。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/10/26。



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