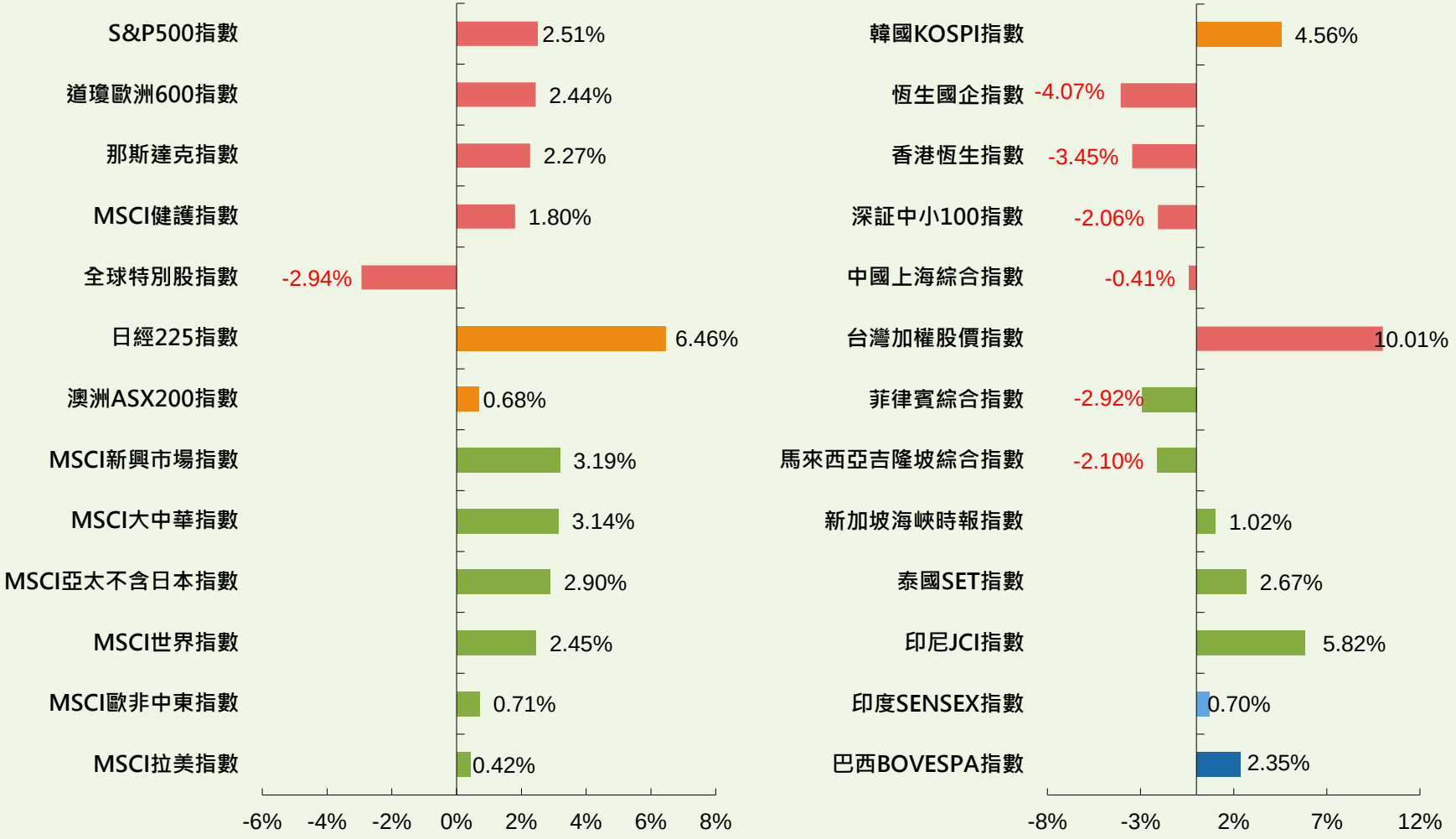
讓一群人受益

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：2026/11/13。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

近一週全球大事件



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/11/13。

讓一群人受益
群益投信
CAPITAL

股市展望及投資建議

美　國

聯準會維持利率不變，並上調全年經濟預估。儘管AI投資引發現金流疑慮，但大型科技企業獲利與訂單維持成長，加上期中選舉落幕，有望支撐後續股市表現，整體展望維持中性偏多。

中性偏多

歐　洲

AI基建融資疑慮升溫，資金轉向醫療保健與消費等防禦股。法國財政及政治不確定性持續，法德公債利差擴大，景氣疲弱恐壓抑企業獲利與市場信心。維持中性偏空看法。

中性偏空

大 中 華

現階段維持寬鬆環境，財政、貨幣政策仍有發力機會，隨全球AI供應鏈需求外溢，中、低階產品享受量價齊揚，看好科技、工業製造等高成長板塊，整體展望維持中性偏多。

中性偏多

新 興 市 場

美元走強及高油價短期壓抑新興股市，惟外資對新興市場配置仍低，後續具資金回補空間，且大宗商品與資料中心建設亦提供成長動能，整體展望維持中性偏多。

中性偏多

台　灣

AI算力需求強勁推升CSP資本支出，加上先進製程與封裝產能吃緊，帶動台廠獲利成長。雖有AI投資疑慮與利率波動干擾，內資充裕仍有望撐盤，維持中性偏多的看法不變

中性偏多



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/11/13。

讓 一 群 人 受 益

群益投信 CAPITAL

近一週債券殖利率變動



*紅色點為上週五數值，灰色點為2026/11/6數值。
資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/11/13。

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	-1.77%	十年期美德公債殖利率大幅彈升
投資等級債	全球投資等級債	-1.35%	1. 美核心CPI超乎預期，加上川普表示無須與德黑蘭達成協議，且不排除再次對伊朗發動打擊，令十年期美債殖利率大幅走升 2. 儘管信用利差上週全面收斂，但在利率風險再次升溫下，投資級債通週下跌
	美國投資等級債	-1.28%	
	歐洲投資等級債	-0.29%	
	亞洲投資等級債	-0.98%	
新興市場債	全球新興市場債	-0.86%	1. 美10月CPI超預期，Fed官員偏鷹言論令市場憂12月升息兩碼，美債殖利率上揚形成利空打壓 2. 美非農及通膨超預期，市場上修年底及明年升息預期下推升美元，雙率同時施壓下，新興債悉數走低
	亞洲新興市場債	-1.05%	
	歐非中東新興市場債	-0.90%	
	拉丁美洲新興市場債	-0.74%	
非投資等級債	全球優先順位非投等債	-0.24%	1. 儘管非投等債信用利差持續收斂，惟Fed官員談話偏鷹，推升市場升息預期及公債殖利率，拖累非投等債單週收低 2. 國際油價回落有助緩解能源成本與通膨壓力，帶動歐債投資需求回溫，歐洲非投等債單週逆勢上揚
	全球非投資等級債	-0.34%	
	美國非投資等級債	-0.27%	
	歐洲非投資等級債	0.45%	
	亞洲非投資等級債	0.07%	

資料來源：Bloomberg、群益投信整理，資料日期：2026/11/13。
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

投資等級債整體信用利差仍處相對低位，信用風險補償有限，且AI相關企業利差仍有擴大的風險。利率方面，儘管公債利率大幅反彈空間有限，預期仍將維持高檔震盪，不過投等債價格易受利率波動影響，資本損失可能侵蝕息收收益，壓抑總報酬表現，因此整體維持中性偏空看法。

新興市場債

中性偏多

中東緊張局勢令油價高檔震盪，惟美股陷入修正、聯準會10月暫停升息且期中選舉後川普跛腳財政擴張將受制，利率風險降低令美債殖利率走降，利率風險明顯降溫。而新興國家經濟及財政基本面仍佳，債息較成熟國家具配置吸引力，即使仍受美債波動影響，投資建議仍維持中性偏多。

非投資等級債

偏多

短期非投等債市場雖然面臨信用分化與個別企業違約風險上升擔憂，惟整體市場信評結構持續改善，信用壓力尚未擴大至全面性風險，外溢影響仍屬可控。前期利率與信用利差合計擴大逾百個基點後，較高的票息收益及相對較短存續期間亦提供一定緩衝，維持偏多看法。



資料來源：群益投信整理，資料日期：2026/11/13。

讓一群人受益
群益投信
CAPITAL



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】