

宏遠投資週報

2026年6月15日

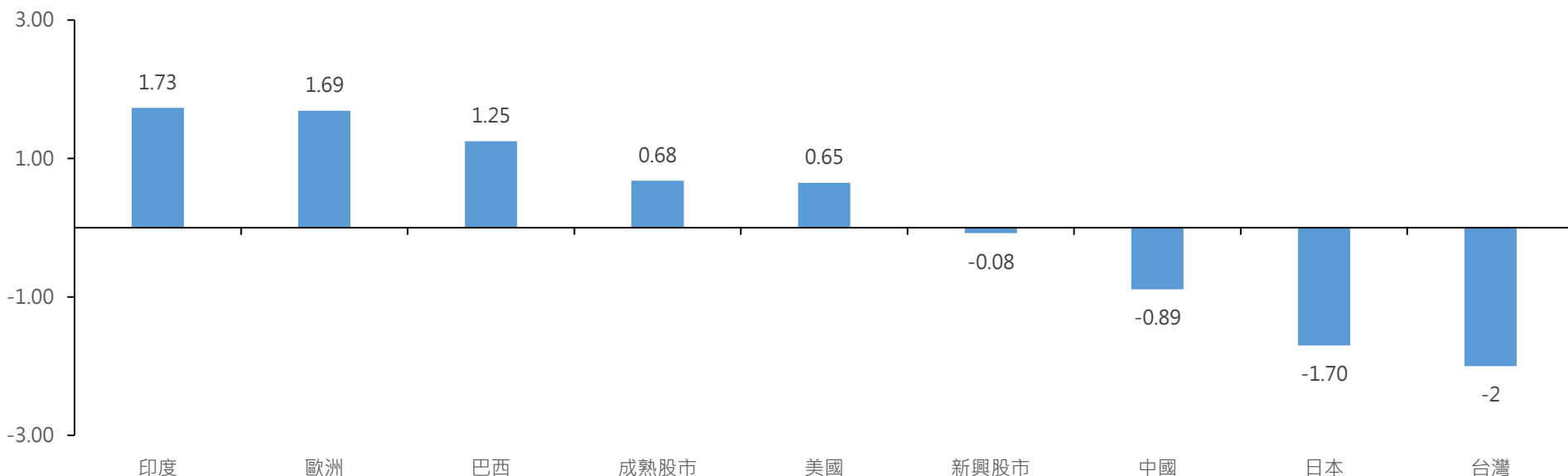
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 週初美國因非農就業數據和通膨數據上升，引發聯準會升息恐懼，週末美國與伊朗傳出和平談判重大進展，美伊暗示和平協議在望，SpaceX 上市首日股價狂飆，提振市場情緒，全球股票市場在高波動中漲跌互見。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

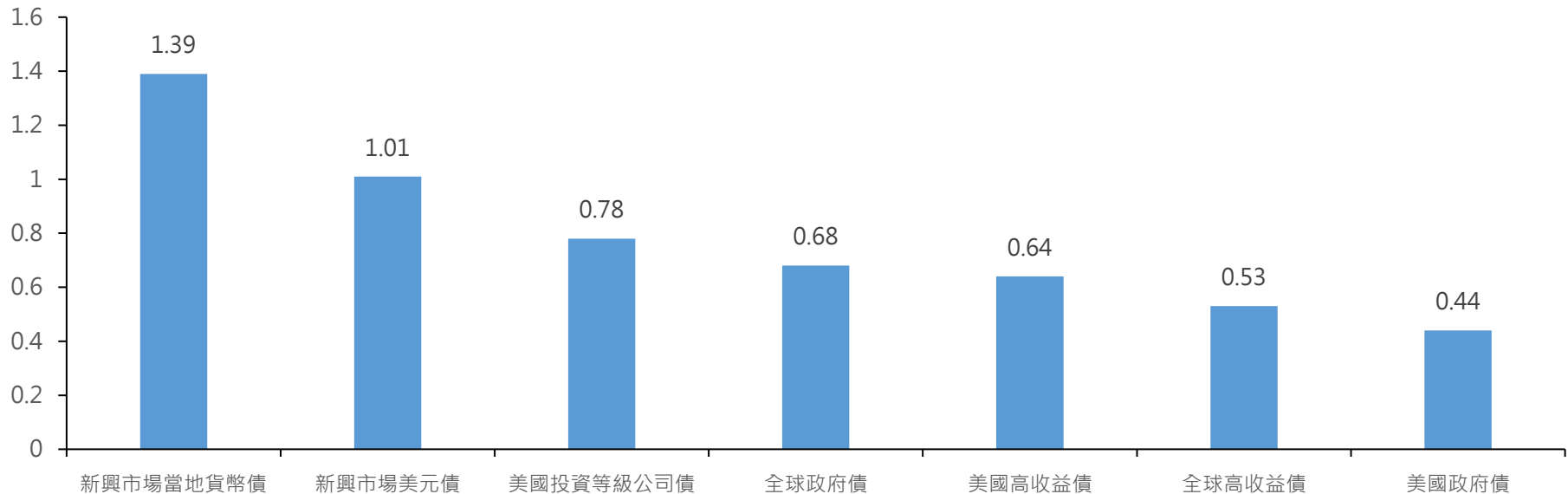


資料來源：Bloomberg，2026/6/12。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 美國5月消費者物價指數(CPI)年增4.2%，創2023年4月以來最高；核心CPI年增2.9%，數據均符合預期；美伊和平協議顯露曙光，雙方高層均對和平協議釋放正面信號，國際原油價格應聲暴跌，美國10年期美債殖利率下跌4.48%，回到關鍵點位4.5%以下，30年期公債殖利率也來到5%以下，債市齊上漲。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

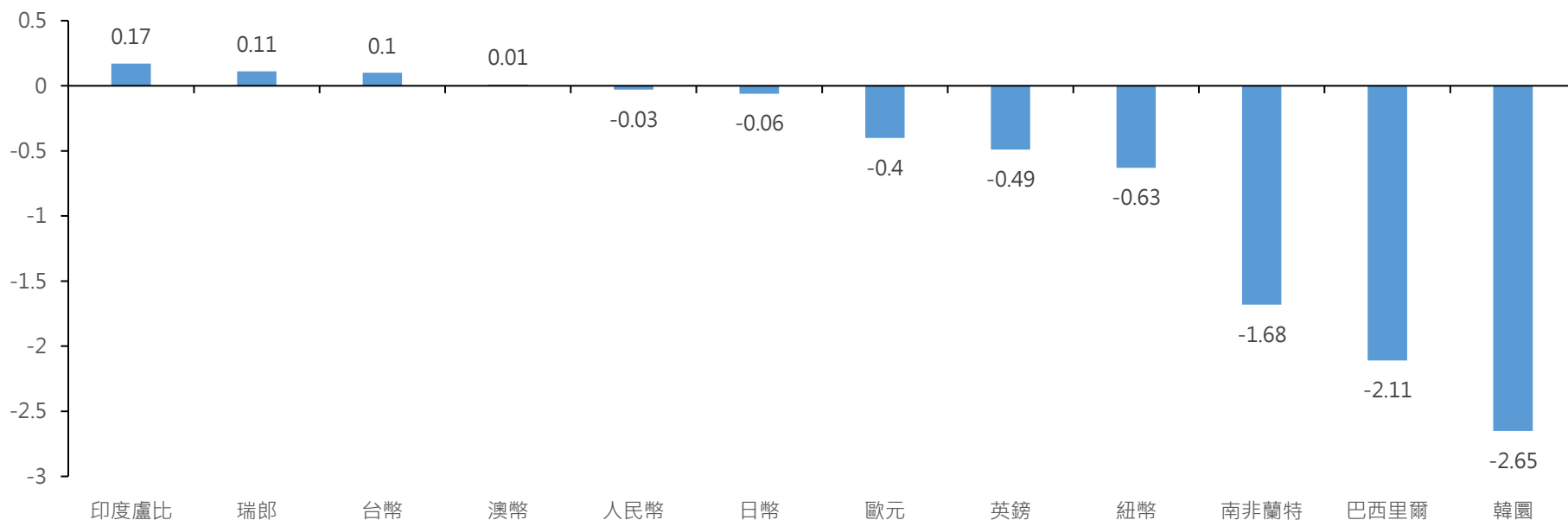


資料來源：Bloomberg，2026/6/12。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 美伊和平協議顯露曙光，伊朗外長表示，與美國的協議「從未如此接近」。美元避險需求下降，美元指數從上週的100.069下跌0.26%至99.81，美元兌主要貨幣多下跌。

【圖】美元兌主要貨幣一週表現(%)



大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

市場展望

- 股市

週初美國因非農就業數據和通膨數據上升，引發聯準會升息恐懼，週末美國與伊朗傳出和平談判重大進展，美伊暗示和平協議在望，SpaceX 上市首日股價狂飆，提振市場情緒，全球股票市場在高波動中漲跌互見；近期受到半導體權值類股依然表現強勁影響，科技類股再度領漲主要指數創高，不過因此相關預估本益比也隨之再提高，因此在投資價值偏低之下，建議股票資產可逢高降低投資部位。

- 債市

美國5月消費者物價指數(CPI)年增4.2%，創2023年4月以來最高；核心CPI年增2.9%，數據均符合預期；美伊和平協議顯露曙光，雙方高層均對和平協議釋放正面信號，美國10年期美債殖利率下跌4.48%，回到關鍵點位4.5%以下，30年期公債殖利率也來到5%以下；受到美伊停戰草案出爐影響，10年期美債殖利率大幅回落，顯示債券市場已逐漸反應戰事已近尾聲，因此部分資金仍可於各債券指數回檔之餘偏多操作。

- 匯市

美伊和平協議顯露曙光，伊朗外長表示，與美國的協議「從未如此接近」。美元避險需求下降；不過其將不改美國強勁的經濟表現，過去近一年的築底型態有望見到有效向上突破。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

中東和平露曙光 能源與大宗商品回檔

- **一週最佳**：美伊地緣政治談判傳出和平曙光、國際原油價格應聲暴跌，全球的通膨預期下降，使得美債殖利率從高檔回吐，美國小型股利息與再融資壓力驟減，代表小型股的羅素2000指數+2.84%。韓國進口能源成本危機解除，隨著美股科技股在週中企穩，三星電子、SK 海力士強勢上漲。中東歐股市（如波蘭、匈牙利、捷克等）對全球流動性與能源價格極其敏感，國際能源與大宗商品價格的回檔，令其股市迎來修復。國際油價大跌，輸入型通膨預期下降，讓澳洲央行升息預期冷卻，澳洲ASX200指數+2.07%。原油與大宗商品價格暴跌，舒緩全球實體企業，特別是製造業與中小企業的營運成本壓力。倒閉風險降到低點，銀行未來的呆帳壓力大減，激勵金融股的盈餘預期向上修正。
- **一週最差**：繼前一週強勁非農數據重擊金市後，貴金屬板塊延續補跌，另外週末美國與伊朗傳出和平談判重大進展，黃金等貴金屬地緣政治溢價暴退。美伊和平談判取得突破性進展，國際原油市場對荷莫茲海峽長期封鎖的恐懼退散，油價下跌；中國5月份製造業與內需消費偏弱的陰霾，基本金屬板塊需求預期下滑，造成能源和天然資源基金疲軟。全球總經基金通常是「做多美元/原油/白銀、做空美債」的配置，在上周跨資產多頭部位的雙向雙殺。Broadcom財報指引引發AI連鎖反應在週初爆發獲利了結，以及日本PPI創三年高，日銀升息預期籠罩。

上週表現最好類型基金		上週表現最差類型基金	
美國小型股票	2.93	產業股票 - 貴金屬	-3.28
韓國股票	2.89	全球總體經濟	-1.55
歐洲新興市場股票	2.60	產業股票 - 能源	-1.51
澳洲及紐西蘭股票	2.60	產業股票 - 天然資源	-1.20
產業股票 - 金融	2.44	日本股票	-1.10
近一年表現最好類型基金		近一年表現最差類型基金	
韓國股票	170.49	印度股票	-12.72
產業股票 - 貴金屬	54.70	其他固定收益	-7.40
產業股票 - 天然資源	50.27	市場中性	-6.73
亞洲股票	49.45	全球總體經濟	-1.16
產業股票 - 科技	45.54	歐元貨幣市場	1.80

資料來源：Morningstar，2026/6/12。1. 本表涵蓋台灣已核備可銷售之境外基金，並依Morningstar分類標準進型基金類型分類。2. 以各基金計價貨幣計算其淨值表現。3. 依Morningstar之分類標準，非洲股票類基金包含非洲與中東地區。4. 依Morningstar之分類標準，其他歐洲股票類基金包含俄羅斯。



宏遠證券投資顧問股份有限公司 107年金管投顧新字第017號 地址：台北市信義路四段236號4樓
電話：02-2700-8878 網址：www.honfunds.com.tw 客服信箱：eservice@honsec.com.tw

【宏遠投顧 獨立經營管理】

本公司所提供之資訊，僅供接收人之參考用途。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。本文件不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。本文所載資料或任何部份均不可以進行抄錄、翻印或另作派發。

本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，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，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)已揭露於基金之公開說明書或投資人須知，本公司及銷售機構均備有公開說明書(或中譯本)或投資人須知，投資人亦可至境外基金資訊觀測站查詢。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱公開說明書。本文件僅為本公司提供客戶之一般參考資料，並非針對特定客戶之投資建議，且在文件的撰寫過程中，也未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本文件所提供的資訊無法適用於所有客戶或投資人，讀者應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。