

宏遠投資週報

2026年6月8日

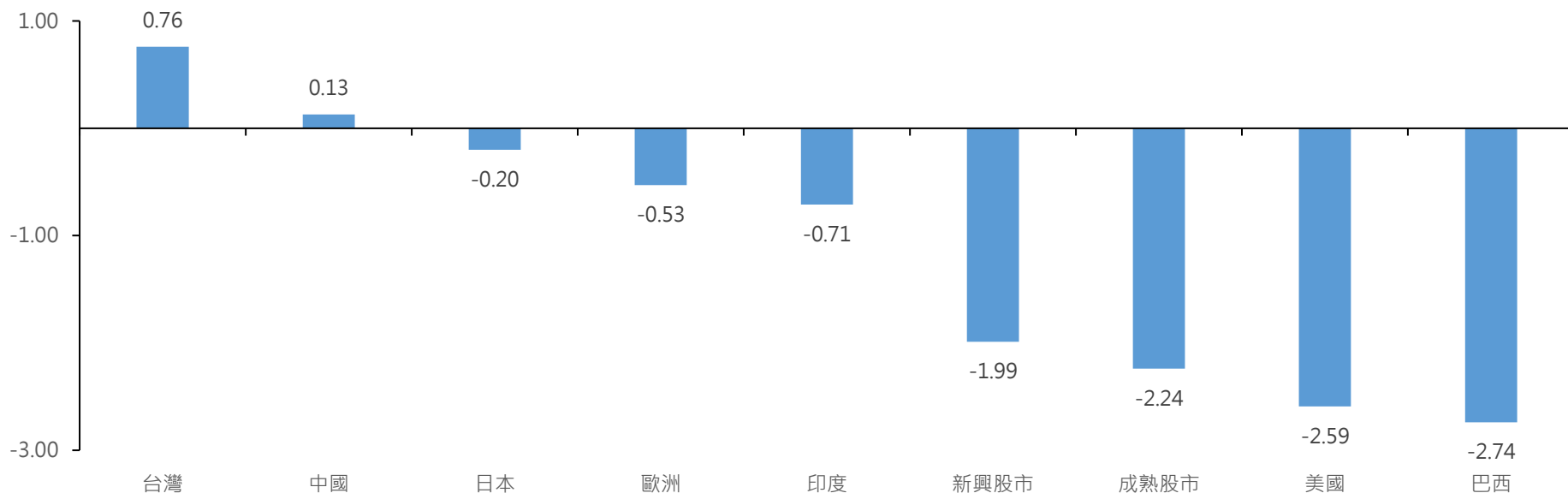
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 博通基本面維持穩健，但Q2財報公布的AI晶片營收與展望未能進一步上修，引發市場對AI投資熱度和持續擴大AI資本支出產生疑慮。美國5月非農就業新增17.2萬人，遠高於市場預估的8萬人，失業率則維持在4.3%。強勁的就業表現顯示美國勞動市場仍具韌性，也使市場進一步降低對降息的期待，全球股票市場多下跌。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

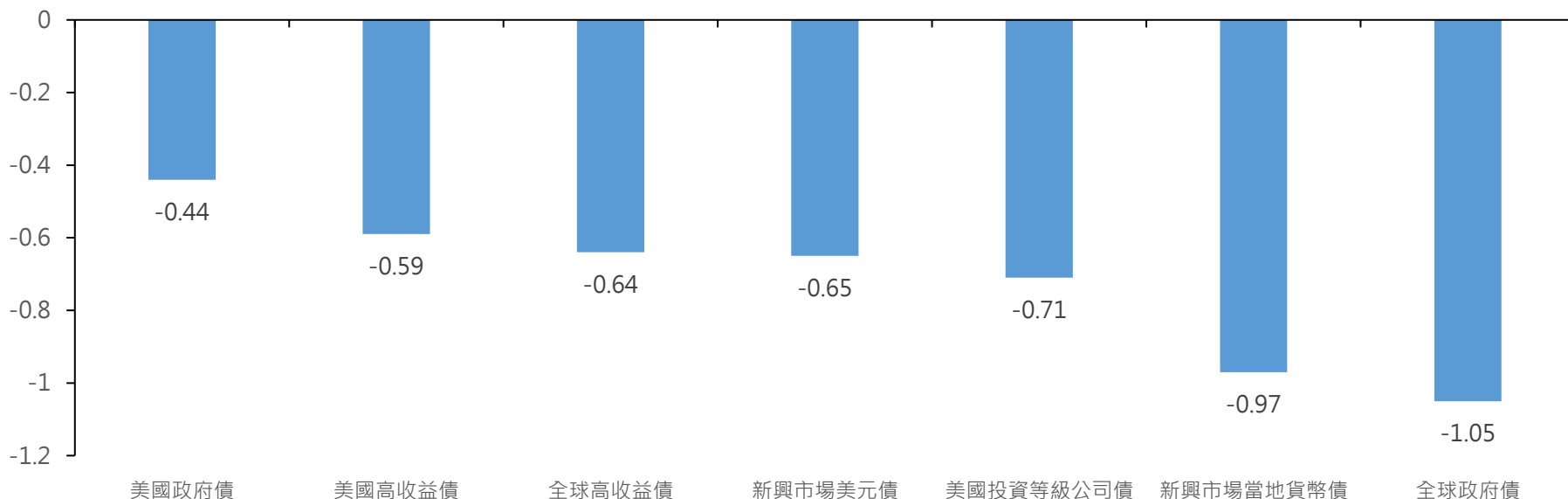


資料來源：Bloomberg，2026/6/5。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 美國5月非農就業數據遠高預估，經濟強勁導致降息機率再下降。根據Fed Watch數據，市場預估聯準會年底前升息的機率已由先前約48%攀升至60%以上。受此影響，10年期美債殖利率上漲9.48 bps重新站上4.5%至4.53%，30年期公債殖利率則升破5%，債市齊下跌。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

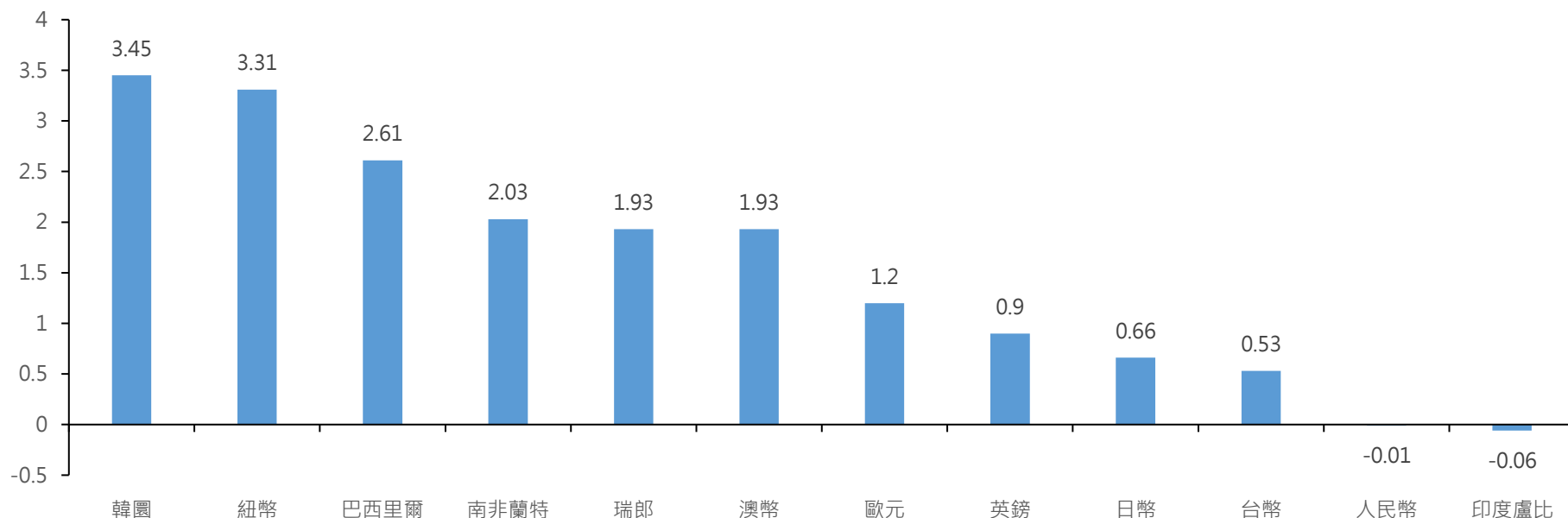


資料來源：Bloomberg，2026/6/5。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 10、30年期美債殖利率重新站上4.5%和5%，美債殖利率維持高檔，美國經濟數據優於預期，資金集中流向美國市場，美元需求上升，美元指數上漲1.14%，突破100至100.069，美元兌主要貨幣上漲。

【圖】美元兌主要貨幣一週表現(%)



資料來源：Bloomberg，2026/6/5。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

市場展望

- 股市

由於 5 月份非農就業人數新增 17.2 萬人，遠超市場預估，使市場對升息預期重新定價，並且自晶片股帶動 AI 估值修正；本次跌勢並非整體 AI 需求崩潰，但需留意後續 CPI 公布導致第二波賣壓。操作建議轉向抗跌防禦配置，等待 TSMC ADR、費城半導體止穩。

- 債市

10 年期公債殖利率 4.55% 達到 5/21 以來高點，2 年期跳升至 4.17% 已 price in 升息一碼之預期，若 CPI 公布未超出預期，可驅動短債價格反彈，具操作空間。

- 匯市

市場對聯準會升息重新定價，驅動美元利率優勢擴大、美元指數具支撐，在升息預期未退前預期美元將維持強勁表現，亞幣相對承壓。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

非農就業強勁 科技股暴跌

■ **一週最佳：**美國最新就業數據優於市場預期，引發投資人擔憂聯準會可能轉趨鷹派，先前漲幅驚人的AI概念股面臨獲利了結壓力，市場對大型科技公司持續擴大AI資本支出出現疑慮，資金從大型科技股流出，轉入具有實質基本面與價值面優勢的傳統週期板塊。5月份美國ISM製造業PMI與全球主要經濟體的製造業數據普遍優於預期，製造業景氣擴張帶動基建、能源和工業股。全球原油庫存仍處於偏低水準，北半球正式進入夏季出行與用電高峰，能源價格強勢反彈。此前美國中型股的估值在歷史相對低位，美國中型股指數中工業、區域金融、傳統製造與材料板塊權重占比高，市場中性策略通常「做多基本面紮實的價值與防禦股」，同時「放空過熱高估值股」，正是風格切換的標的。

■ **一週最差：**10、30年期美債殖利率重新站上4.5%和5%，美債殖利率維持高檔，使黃金等不具孳息收益的資產吸引力下降，導致黃金礦業及貴金屬基金面臨獲利了結賣壓。5日科技股與半導體族群遭遇大規模拋售，美股主要指數全面重挫，費城半導體指數單日-10.26%創近6年記錄。韓國市場在5月份受AI記憶體與HBM需求帶動已累積相當可觀漲幅，因此部分國際資金選擇獲利落袋，韓國KOSPI-3.72%。美元偏強和美債殖利率反彈，美國經濟數據優於預期，資金集中流向美國市場，使亞洲市場、新興市場和拉丁美洲面臨資金流出壓力。

上週表現最好類型基金	
基建行業股票	1.02
美國中型股票	0.91
市場中性	0.74
產業股票 - 能源	0.60
工業股票	0.38

近一年表現最好類型基金	
韓國股票	176.27
產業股票 - 貴金屬	57.71
亞洲股票	52.49
產業股票 - 天然資源	52.13
產業股票 - 能源	50.16

上週表現最差類型基金	
產業股票 - 貴金屬	-6.80
韓國股票	-6.50
拉丁美洲股票	-3.37
亞洲股票	-3.37
全球新興市場股票	-3.11

近一年表現最差類型基金	
印度股票	-13.63
市場中性	-6.25
全球總體經濟	0.53
歐元貨幣市場	1.80
歐洲債券	3.04

資料來源：Morningstar，2026/6/5。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。