

宏遠投資週報

2026年6月1日

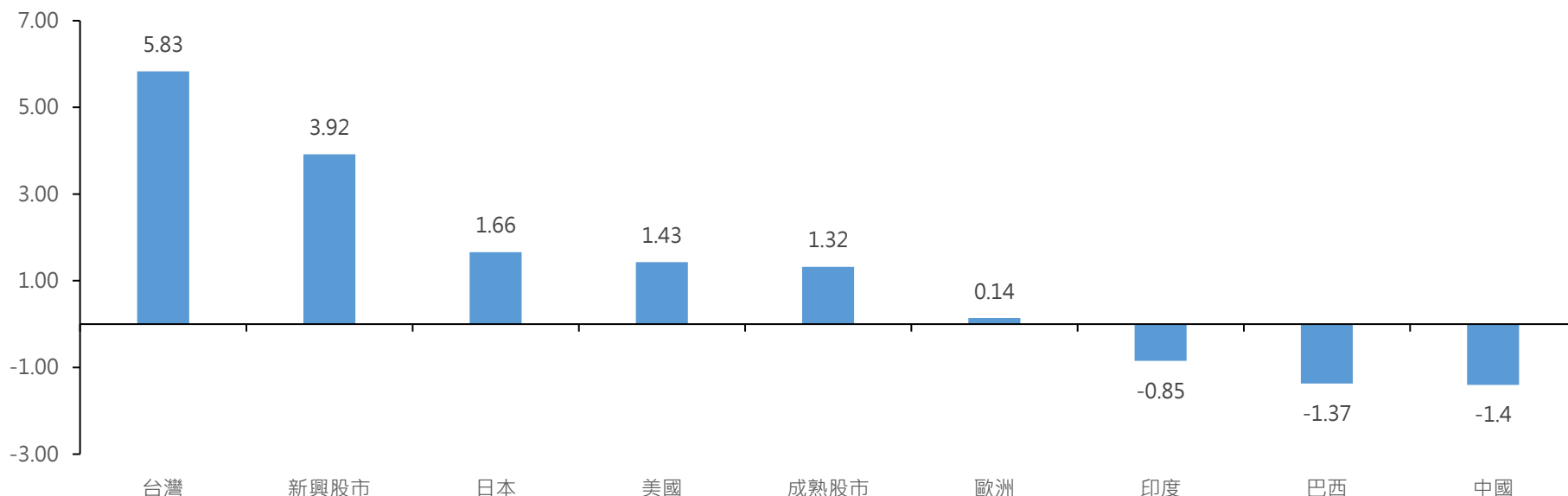
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 美伊雙方談判代表已就一份為期60天的諒解備忘錄達成共識，不過美國總統川普尚未正式批准該協議，但市場對衝突短期內進一步升級的擔憂已有所緩解，油價因此回落。戴爾受惠於AI伺服器需求爆發，第一季財報顯示營收與獲利均優於市場預期，同時獲得價值97億美元的美國軍方大型合約，證明AI供應鏈實質獲利及AI基礎建設需求強勁，提振市場風險偏好，全球股票市場多上漲。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

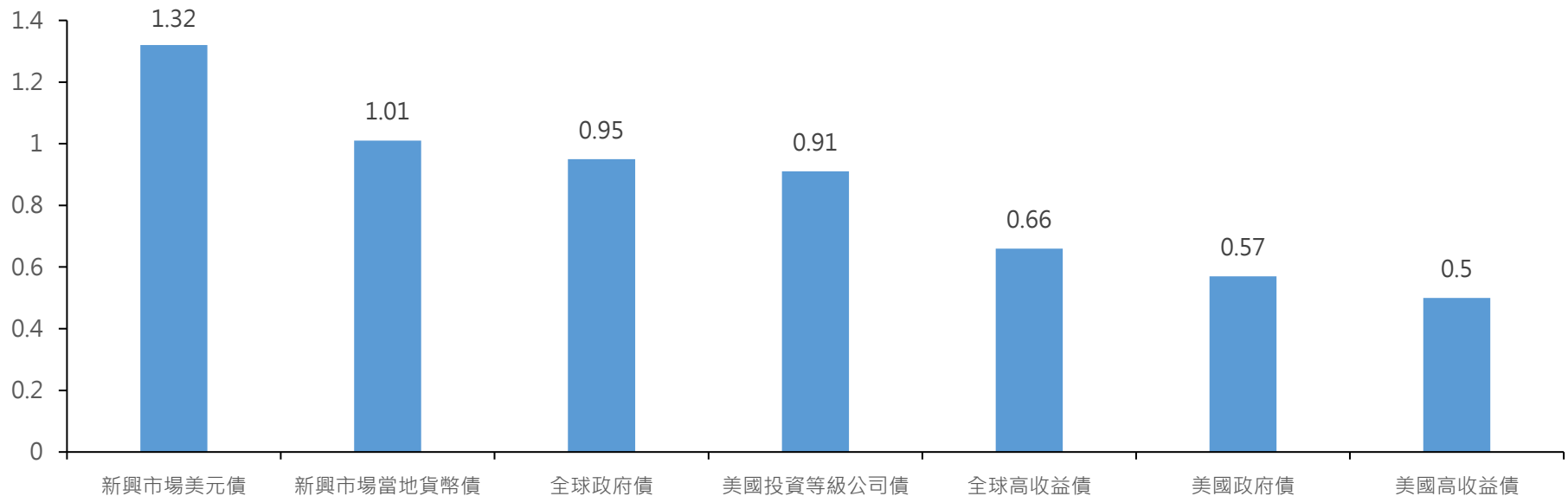


資料來源：Bloomberg，2026/5/29。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 市場仍然對中東局勢終會解決保有樂觀態度。美國第一季GDP遭下修，由原先的2%下修至1.6%。美國4月PCE物價指數月增0.4%，PCE年增3.8%；核心PCE月增0.2%，核心PCE年增3.3%，大致符合市場預期，舒緩市場對通膨失控的憂慮，帶動美債殖利率回落，美國十年期公債殖利率下跌12.23bps至4.43%，債市齊上漲。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

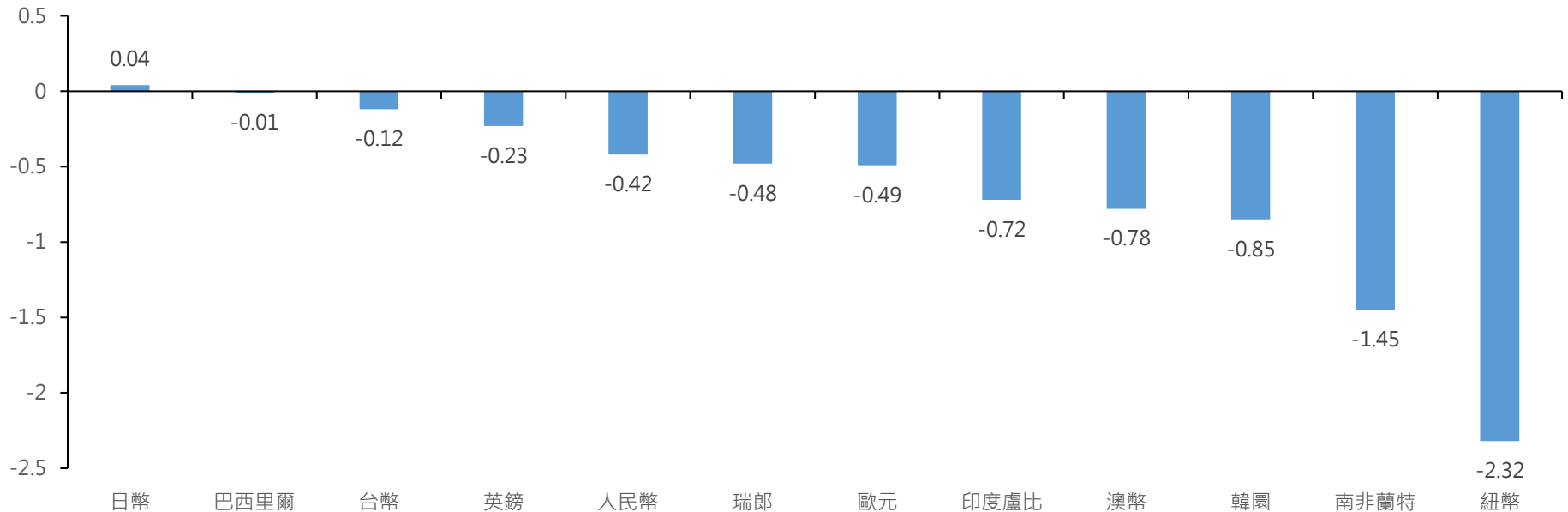


資料來源：Bloomberg，2026/5/29。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 此前美國總統川普表示，將與官員開會討論美伊和平協議，雖未作出最終決定，但市場保持樂觀態度，市場風險偏好升溫，蓋過避險需求。美元指數下跌0.3%至98.942，美元兌主要貨幣下跌。

【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

美伊雙方談判代表已就一份為期60天的諒解備忘錄達成共識，但市場對衝突短期內進一步升級的擔憂已有所緩解，油價因此回落。戴爾受惠於AI伺服器需求爆發，第一季財報顯示營收與獲利均優於市場預期，同時獲得價值97億美元的美國軍方大型合約，證明AI供應鏈實質獲利及AI基礎建設需求強勁；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

市場仍然對中東局勢終會解決保有樂觀態度。美國第一季GDP遭下修，由原先的2%下修至1.6%。美國4月PCE物價指數月增0.4%，PCE年增3.8%；核心PCE月增0.2%，核心PCE年增3.3%，大致符合市場預期，舒緩市場對通膨失控的憂慮，帶動美債殖利率回落，美國十年期公債殖利率下跌至4.44%；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

市場風險偏好升溫，蓋過避險需求；投資人關注新任聯準會主席華許將於6月中初次主持決策會議，美元指數尚處於狹幅盤整階段；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
-

地緣政治風險降溫 AI科技股吸引全球資金

■ **一週最佳：**戴爾公布第一季財報，營收年增率高達88%，並上調2027財年AI伺服器營收預期，證明AI供應鏈實質獲利，代表科技股的納斯達克指數+2.39%和費城半導體指數+6.29%。Dell財報驗證AI基礎建設需求強勁，以及市場研究機構TrendForce近期大幅上修對記憶體市場的預估規模，價格上行動能有望延續至2027年，三星+5.67%與SK海力士+20.13%兩大記憶體龍頭繼續上漲帶動韓國KOSPI+8.01%。台灣作為全球AI晶片與伺服器最核心的代工重鎮，以及6/2開幕台北國際電腦展和6/4台積電股東會，資金提前卡位拉動台灣加權指數+5.83%。MSCI新興市場台股占比15.9%為最大權重，韓國以12.9%成為第三大市場，科技板塊的瘋狂上漲，直接推升全球新興市場股票基金。雖然市場風險情緒有所改善，但能源價格維持高檔，使投資人仍保留部分黃金配置以對沖通膨與政策不確定性。

■ **一週最差：**隨著美伊停火談判取得進展、油價回落，市場風險偏好明顯回升，資金自防禦型板塊的公用事業轉向科技成長股。長期利率維持高位與融資成本壓力，令房地產和基建行業承壓，同時全球資金大量流向AI科技成長股形成資金排擠應。市場呈現極度集中的單邊AI行情，而市場中性基金通常透過多空配對降低市場方向曝險，因此難以充分參與這類由少數股票主導的急漲行情，導致相對報酬落後。資金高度集中流向美國與亞洲AI相關市場，使拉美市場面臨資金分流。油價與部分原物料價格因市場預期中東局勢緩和而回落，削弱巴西、墨西哥等資源出口國的獲利預期。

上週表現最好類型基金	
韓國股票	8.06
產業股票 - 科技	4.58
全球新興市場股票	3.06
產業股票 - 貴金屬	3.02
亞洲不包括日本股票	2.56
近一年表現最好類型基金	
韓國股票	207.80
產業股票 - 貴金屬	81.33
產業股票 - 天然資源	58.44
亞洲股票	57.55
產業股票 - 科技	55.08

上週表現最差類型基金	
產業股票 - 公用事業	-2.25
基建行業股票	-1.52
拉丁美洲股票	-1.23
市場中性	-0.89
產業股票 - 房地產	-0.44
近一年表現最差類型基金	
印度股票	-13.30
日本債券	-11.31
其他固定收益	-9.67
市場中性	-6.61
全球總體經濟	0.41

資料來源：Morningstar，2026/5/29。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。