

宏遠投資週報

2026年6月22日

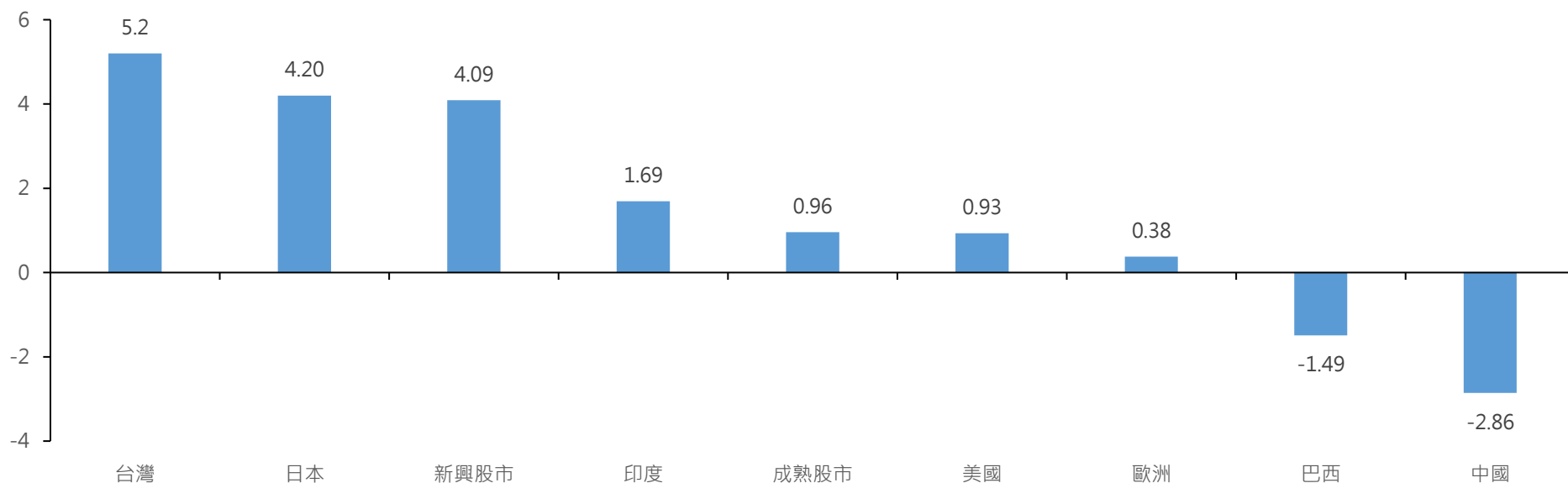
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 美國與伊朗正式達成停火與重啟荷姆茲海峽的和平協議，國際油價暴跌近5%，大幅緩解了全球的通膨焦慮，並促使資金全面湧入高成長高估值的科技股與半導體供應鏈，SpaceX 上市首日即大漲 20% 成為全球市值第五大巨頭，提振市場情緒，全球股票市場多上漲。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

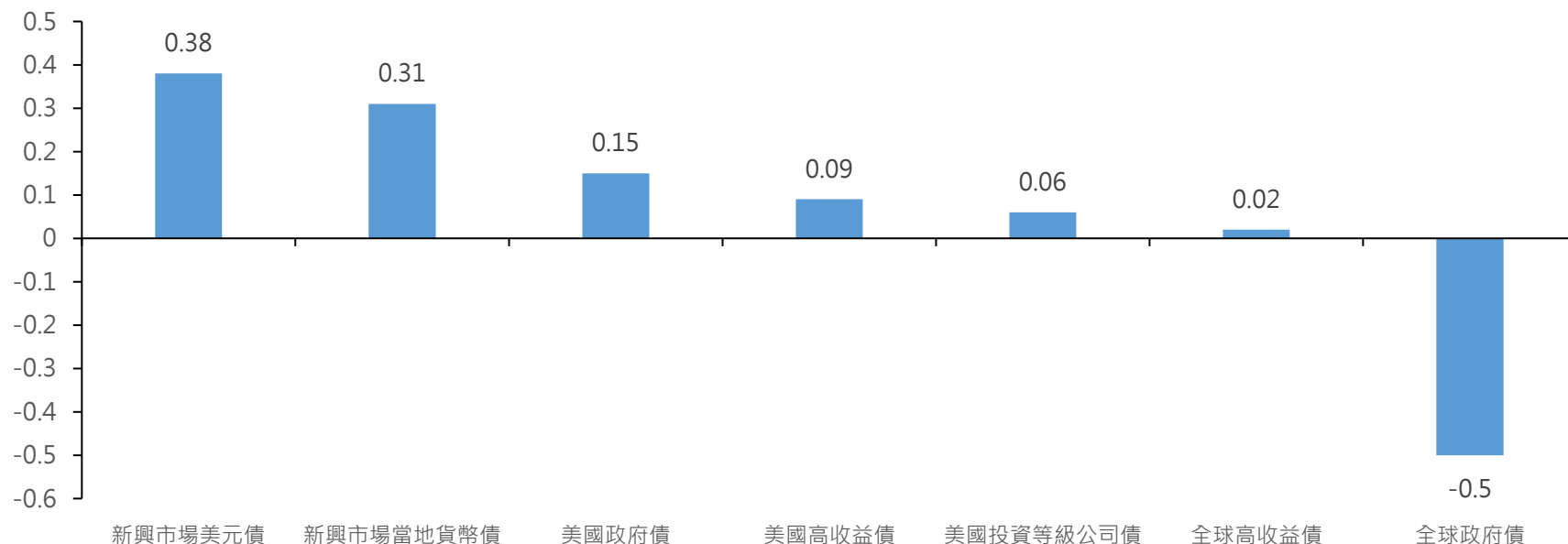


資料來源：Bloomberg，2026/6/19。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 美國聯準會如市場預期維持聯邦基金利率於3.5%至3.75%區間不變，會後公布的利率展望與官員發言透露出較為鷹派的訊號，但美伊和平協議，原油供應警報解除從而緩解全球的通膨壓力，美國10年期美債殖利率下跌至4.45%，債市漲跌互見。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

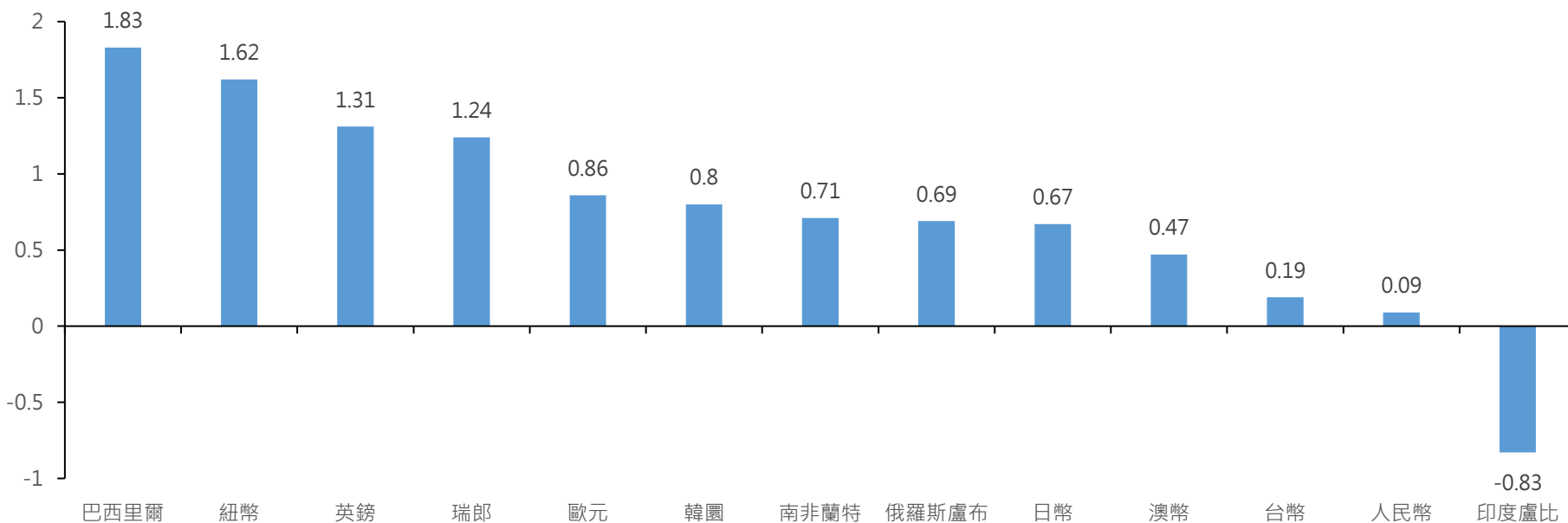


資料來源：Bloomberg，2026/6/19。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 美國最新利率點陣圖中，佔半數官員預期 2026 年底前需要再升息至少一到兩碼，明顯轉向鷹派；美伊達成停火風險溢價解除後的美股狂歡及SpaceX 857 億美元超級IPO全球資金瘋搶反彈的那斯達克科技股，機構法人短期內需要大量美元，美元指數上漲至100.85，美元兌主要貨幣多上漲。

【圖】美元兌主要貨幣一週表現(%)



資料來源：Bloomberg，2026/6/19。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

市場展望

- 股市

台股整體處於股市高檔震盪、個股結構分化的格局，外資期貨空單 68,337 口持續壓制指數上行動能，但投信與高股息 ETF 的被動買盤於底部持續承接，使指數回檔空間有限；基本面部分持續受惠美國科技巨頭AI資本支出、台積電先進封裝產能全線滿載、台灣資通訊外銷訂單年增 89.7%，帶動AI供應鏈中游個股成長。外資期貨空單若出現明確回補訊號，指數將出現快速補漲。

- 債市

美國10年期公債殖利率在4.5%周邊波動，高於歷史區間均值，Fed 新主席 Warsh 主導溝通緊縮，政策路徑透明度下降。操作上建議以短端為主，掌握當前短期利率，不承擔期限風險，長端觀望 10 年期具 4.6% 以上空間或 Warsh 溝通出現新訊號再做判斷。

- 匯市

美元指數於FOMC後從 99.56 反彈至 100.85，鷹派定價重新主導；日圓在美元強勢與日本維持寬鬆政策的雙重壓力下持續承壓，短期缺少扭轉走向的催化劑；韓元受出口數據支撐，跌幅相對有限。新台幣受外資大量期貨空單壓制，短期在美元強勢背景下偏弱震盪；但因台灣基本面傳導鏈強勁，一旦外資期貨空單啟動回補，新台幣的反彈幅度在亞幣中具潛力，預期轉折的速度最快。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

美伊朗簽署和平協議 AI科技股飆漲

- **一週最佳：**隨著美國與伊朗簽署和平協議，國際油價暴跌，市場對能源價格推升通膨的疑慮明顯降溫，資金重新回流風險性資產，全面湧入高成長高估值的科技股與半導體供應鏈，費城半導體指數周四大漲6.42%，週+9.87%。納斯達克指數週+2.43%。作為極度依賴能源進口的科技外銷國，三星電子、SK 海力士等半導體巨頭在成本預期大降、美股晶片股反彈的刺激下大舉吸金，甚至觸發買方熔斷，韓國KOSPI+11.43%。油價與大宗商品在當週大跌，降低亞洲製造業成本，帶動大陸以科技股為代表的深證成指+7.13%和重要AI產業鏈製造地臺灣加權指數+5.20%。MSCI新興市場基金台股、中國和韓國占比前三大，直接推升該基金以及亞洲不包括日本股票。巴克萊銀行和瑞銀同時發布報告，仍維持對黃金的長期樂觀預期。世界黃金協會發布的《2026年央行黃金儲備調查》顯示，全球央行正在加速將黃金重新納入核心儲備資產，是支撐金價的長期因素。
- **一週最差：**中東風險降溫，能源價格大幅度下跌，因此能源和天然資源基金下跌。基建與公用事業類股屬於典型利率敏感型資產，其高負債和聯準會透露出較為鷹派的訊號，造成融資成本將維持在高檔，擠壓利潤空間。健康護理類股被視為防禦型配置，在風險偏好上升期間通常表現較弱。

上週表現最好類型基金	
韓國股票	7.07
產業股票 - 科技	5.20
產業股票 - 貴金屬	4.80
全球新興市場股票	4.53
亞洲不包括日本股票	4.26

近一年表現最好類型基金	
韓國股票	185.42
產業股票 - 貴金屬	62.95
產業股票 - 天然資源	57.44
產業股票 - 科技	55.57
亞洲股票	55.52

上週表現最差類型基金	
產業股票 - 能源	-1.94
基建行業股票	-1.93
產業股票 - 房地產	-1.92
產業股票 - 健康護理	-1.70
產業股票 - 天然資源	-1.64

近一年表現最差類型基金	
印度股票	-8.35
其他固定收益	-6.41
全球總體經濟	-0.18
歐元貨幣市場	1.81
貨幣市場 - 其他	3.02

資料來源：Morningstar，2026/6/19。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。