

宏遠投資週報

2026年6月29日

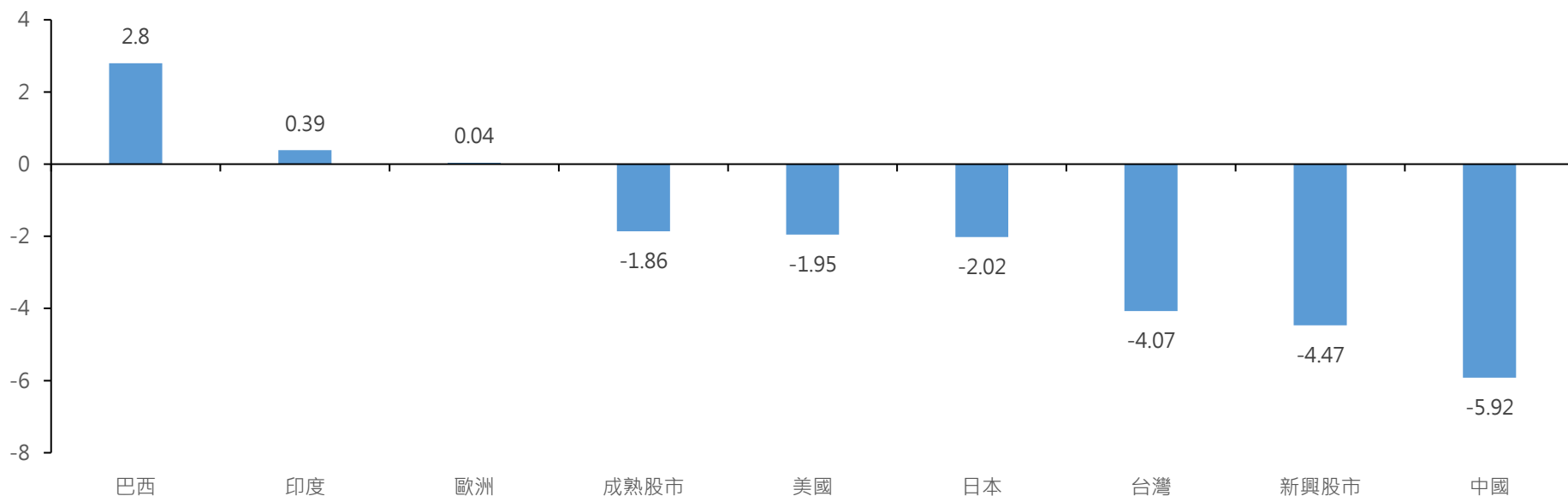
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 美國聯準會新主席華許的鷹派發言，以及美國5月PCE通膨數據月增0.4%、年增4.1%；剔除食品與能源價格後，核心PCE月增0.3%、年增3.4%，創下2023年底以來新高；據報道OpenAI將延後上市，市場擔憂可能放緩部分大型AI投資計畫，甲骨文公司龐大的資本支出和快速攀升的債務規模，市場再次對大舉投入AI基礎設施能否帶來足夠回報產生疑慮，科技權值股普跌拖累全球股票市場下跌。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

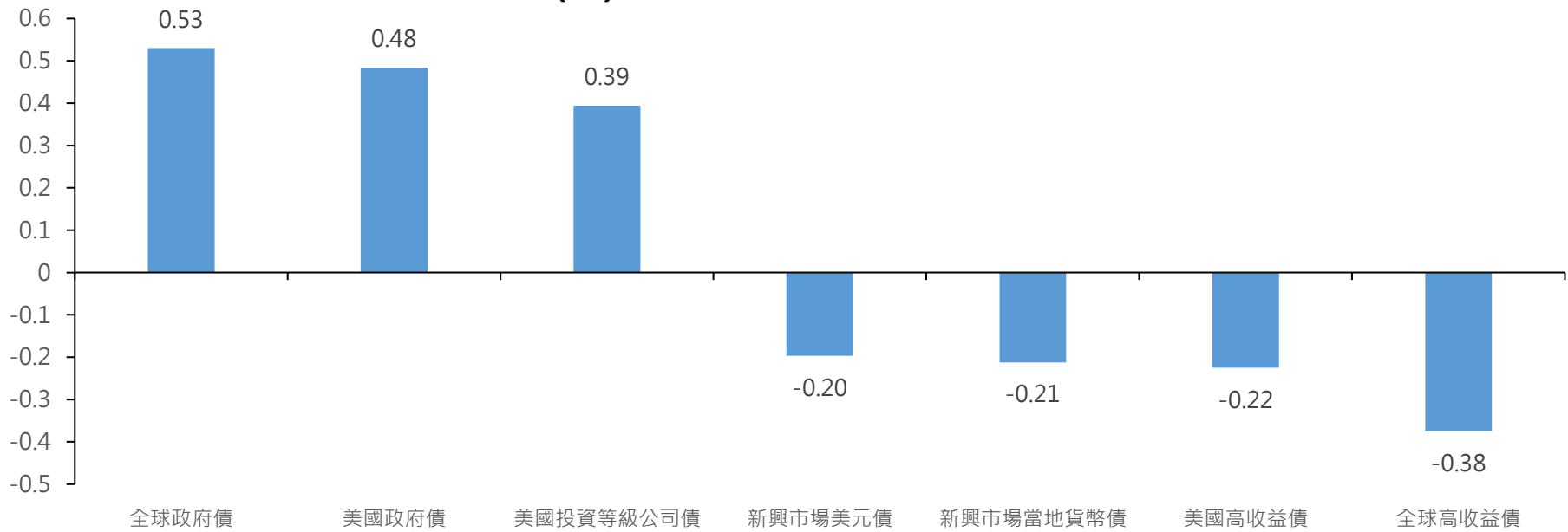


資料來源：Bloomberg，2026/6/26。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 聯準會方面持續鷹派發言，明尼阿波利斯聯邦準備銀行總裁卡什卡里表示，由於中東衝突導致通脹上升，他現在預計今年將有必要加息一次。全球股市科技股海嘯，輝達重挫、韓國股市觸發熔断等風險性資產的下跌，資金買盤湧入最安全的避風港美國 10 年期公債，其殖利率下跌至4.37%，債市漲跌互見。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

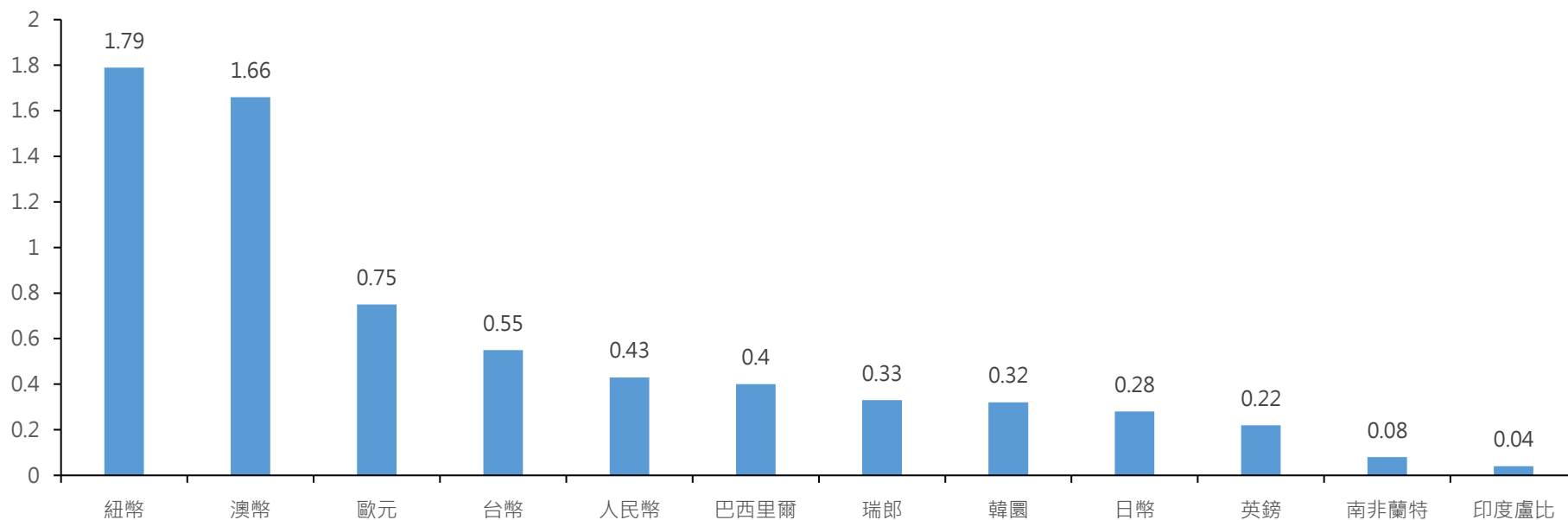


資料來源：Bloomberg，2026/6/26。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 風險性資產的下跌，資金買盤湧入最安全的避風港美國 10 年期公債；羅素指數半年度全面重組，全球機構在上週五完成巨量換倉卡位美股新成分股，美元需求大增，美元指數上漲0.5%至101.357，美元兌主要貨幣齊上漲。

【圖】美元兌主要貨幣一週表現(%)



資料來源：Bloomberg，2026/6/26。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

市場展望

- 股市

台股上週遭遇史上最大規模外資出走，指數從 47,742 高點急跌至 44,571，跌幅 6.6%，但整體屬於籌碼性拋售而非基本面崩壞，外資期貨 83,605 既是史上最大空單，同時也是未來最大的潛在回補力量；美股標普 500 與那斯達克相對抗跌，反映台股外資拋售是亞洲區域性資金配置，而非對 AI 產業主題的撤退。

- 債市

美國 10 年期公債殖利率自 4.46% 降至 4.37%，動力來自原油價格跌回戰前水位，通膨恐慌大幅消退；Fed 主席 Warsh 維持鷹派立場，雖然點陣圖顯示委員會高度分裂，但債市波動率指數 MOVE 維持低位，顯示債市尚未出現恐慌。若 7 月份公布 6 月 CPI，核心通膨仍持續放緩，10 年期殖利率有望穩定在 4.2-4.4% 之間，整體方向建議做多短中債。

- 匯市

美元指數 DXY 升至 13 個月高位，反映外資從亞洲撤資後的資金回流效應，新台幣短期承壓；日圓與韓元均為石油進口大國，因油價下跌受惠。中期而言，台灣強勁的半導體出口訂單仍為新台幣帶來結構性支撐，若外資期貨空單轉為回補，新台幣可望隨之反彈；歐元部分考量油價下跌，給歐元利差不再惡化的喘息期。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

升息預期加劇 亞洲科技股賣壓沉重

- **一週最佳：**全球科技股遭遇估值、流動性雙重修正，市場恐慌情緒VIX飆升，資金流向傳統防禦板塊的健康護理、公用事業如電力、水務、天然氣等。短端利率（2年期）因升息預期而飆升，但長端利率（10年期美債殖利率）衝高後滑落，房地產估值對長端美債殖利率極度敏感，10年期美債殖利率的回落，直接舒緩房地產開與基建未來的再融資成本壓力。羅素指數進行重組換倉，羅素2000指數中房地產、地方金融、傳統製造業的權重較高，迎合避險資金需求。
- **一週最差：**聯準會新主席Warsh釋放鷹派訊號，點陣圖暗示可能重啟升息，美元與美債殖利率上漲，全球資金撤離亞洲；AI概念股高估值風險再度成為市場關注焦點，加上市場傳出OpenAI可能延後IPO計畫，削弱投資人對AI產業資本市場熱度的信心，蘋果電腦漲價等消息導致美國科技股遭遇明顯賣壓，亞洲科技股也隨之下跌。韓國股市的權重高度集中在三星電子與SK海力士等半導體巨頭，隨著韓國KOSPI-7.08%。香港作為大中華股票重要戰場，港股騰訊、美團、阿里等科技硬體與網際網路巨頭遭大幅拋售，恒生科技指數-7.57%、恒生指數-5.24%。台灣在AI硬體和蘋果供應鏈等同樣遭遇外資賣出，臺灣加權指數-4.07%。升息預期令美債實質利率上漲，黃金是無息資產拉高了持有貴金屬的機會成本，強勢美元直接對以美元計價的貴金屬造成沉重打擊；美伊達成停火地緣政治風險溢價急遽消退。

上週表現最好類型基金	
產業股票 - 健康護理	7.08
產業股票 - 公用事業	4.09
產業股票 - 房地產	3.30
美國小型股票	2.34
基建行業股票	2.21
近一年表現最好類型基金	
韓國股票	145.71
產業股票 - 貴金屬	55.67
亞洲股票	42.34
產業股票 - 天然資源	42.11
產業股票 - 科技	41.37

上週表現最差類型基金	
韓國股票	-8.92
產業股票 - 貴金屬	-6.62
亞洲股票	-5.11
大中華股票	-4.97
亞洲不包括日本股票	-4.28
近一年表現最差類型基金	
印度股票	-12.65
市場中性	-5.71
其他固定收益	-4.33
全球總體經濟	-0.39
歐元貨幣市場	1.82

資料來源：Morningstar，2026/6/26。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。