

宏遠投資週報

2026年8月3日

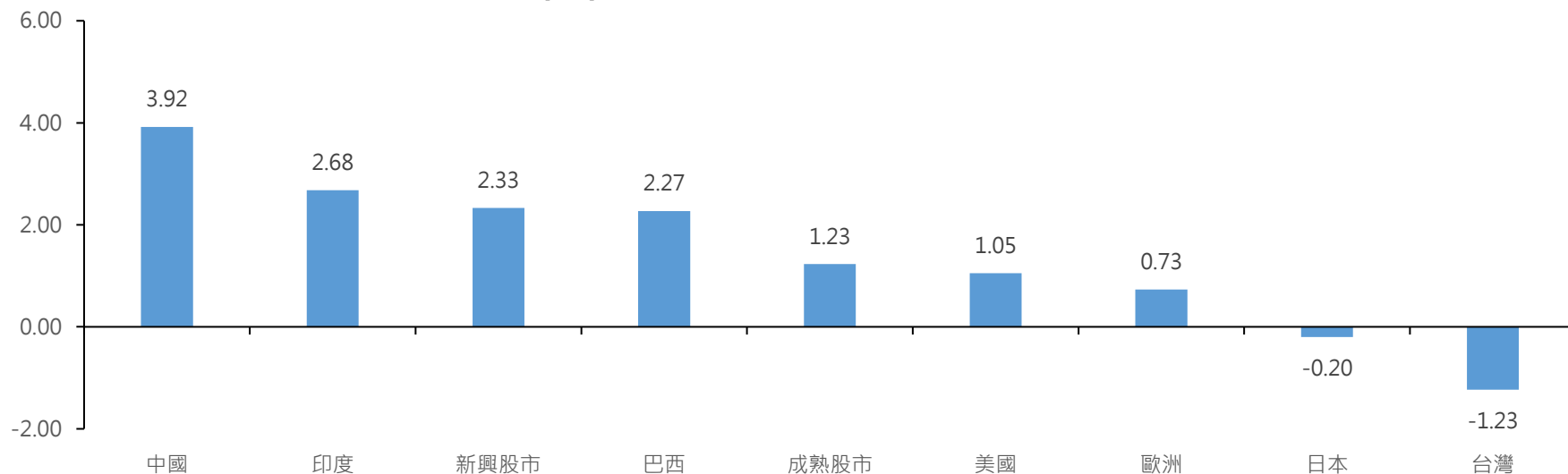
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 受到輝達可能為 OpenAI 提供融資擔保的消息衝擊，引發投資人對 AI 產業循環融資模式的疑慮；中國長鑫存儲上市，以及傳出 DUV 設備取得量產突破，拖累美國 AI 與半導體類股大幅回檔。聯準會維持偏鷹立場、美債殖利率走升，也進一步壓抑科技股評價。隨後微軟與亞馬遜公布財報，AI 業務營收與雲端需求均優於市場預期，帶動逢低買盤回流，推升大型科技股反彈，三大指數同步回穩。市場普遍認為，前波急跌已適度消化高估值壓力，隨著去槓桿賣壓趨緩，資金重新回流 AI 及大型科技股，帶動市場風險偏好逐步改善，全球股票市場多上漲。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

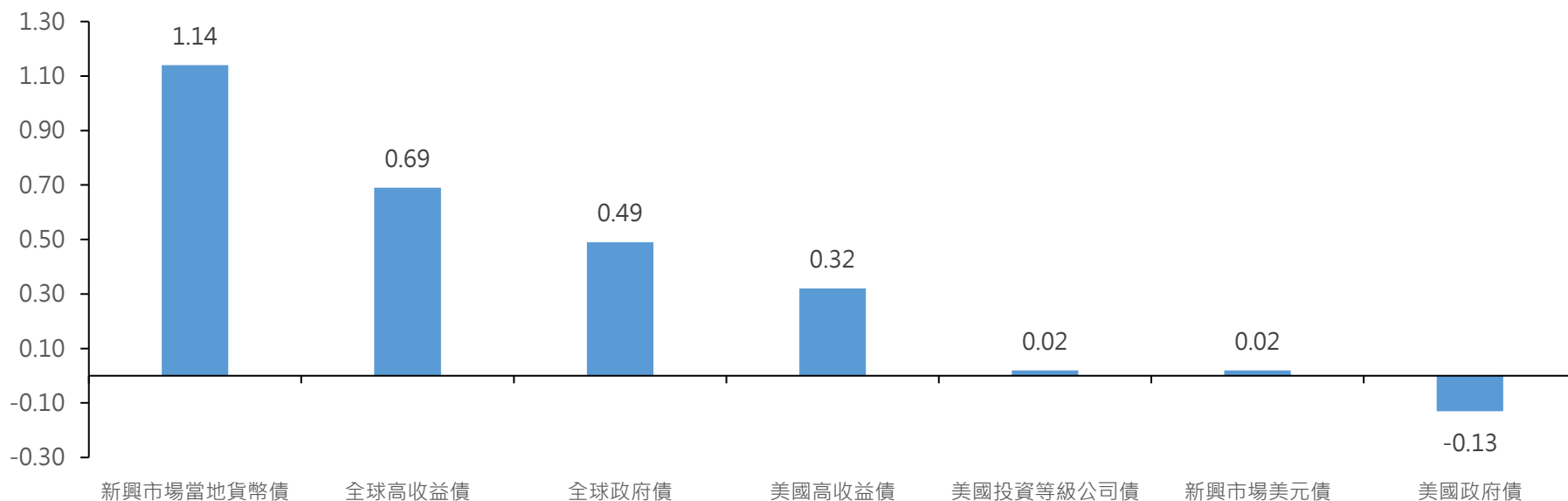


資料來源：Bloomberg，2026/7/31。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 聯準會本次會議如預期維持利率不變，維持聯邦資金利率目標區間在3.5%-3.75%，但有三位官員主張升息，決策層對通膨風險仍抱持高度警戒。主席凱文·華許於會後記者會重申，若有必要，聯準會將毫不猶豫採取行動抑制通膨，美國10年期公債殖利率上漲至4.73%，但市場風險偏好顯著改善，美國大型科技企業財報優於預期，企業違約風險預期下降，促使信用利差大幅收斂下跌，債市多上漲。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

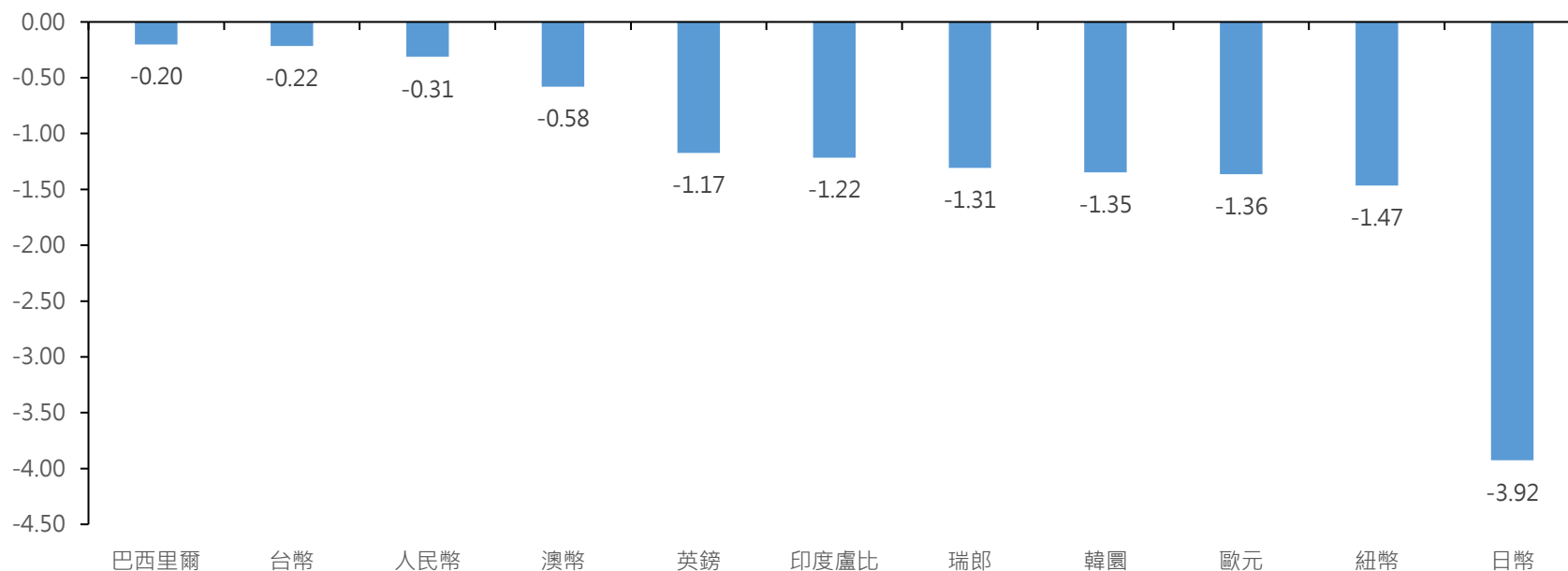


資料來源：Bloomberg，2026/7/31。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 7月下旬日元處於約40年來最低水準，上週四五美國日本政府聯合進場干預匯市，日圓急升至三個月以來新高，拖累美元指數大幅度下挫至99.8，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

短期投資人信心極度不佳，主因來自聯準會緊縮預期仍存在，加上科技巨頭的巨量資本支出不利現金流的擔憂，不過也因此令費半及那斯達克指數的預估本益比進一步探低。建議在美國總經仍穩健及科技權值展望仍佳之下，耐心地持有或逢低加碼股票資產。

- 債市

美伊戰火持續延宕、加上投資人仍預期聯準會下半年恐升息，使10年期美債殖利持續處在4.6%之上浮動%，不過考量現行實質利率仍處在2%以上，其仍深具投資吸引力，因此部分資金仍可於各債券指數回檔之餘偏多操作。

- 匯市

在美元指數站穩100以上之後，技術面已可確認成功築底型態，加上美國經濟未來一~兩季有機會進一步擴張；此外美國2%以上的實質利率、短期風險性資產避險需求，其均為支撐此波美元走強的主要因素。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

歐洲景氣回升 韓國市場再暴跌

- **一週最佳：**印度企業陸續公布第一季財報，多數獲利優於市場預期，印度股市此前跌深，上週跟隨美國科技股回彈、外資重新布局印度。英國央行例會如預期決定將基準利率維持在3.75%不變，貨幣政策委員會認為英國國內通膨壓力已有明確緩解跡象，加息預期緩和。7月歐元區製造業和服務業PMI均上升，歐洲新興市場依賴歐元區內部經濟狀況，因此帶來利多。澳洲第2季度核心通膨率低於預期，緩解了該國央行下月升息的壓力。高露潔棕欖和可口可樂等表示市場環境起伏不定，但財報顯示營收依舊實現上漲，零售等消費需求仍具韌性，帶動消費品及服務企業獲利優於預期。
- **一週最差：**中國長鑫存儲上市，已是全球第四大記憶體製造商，IPO後可能加速擴產及技術開發，衝擊對韓國記憶體產業。中國6月官方版PMI意外低於預期，全球製造業需求仍偏疲弱。中東戰火延燒油價再上漲，以及美國可能擴大關稅措施，提高全球供應鏈成本，對機械、運輸設備及工業製造商形成壓力。基建、公用事業企業通常具有高負債及穩定現金流特性，長天期利率維持高檔提高融資成本，壓抑類股估值。市場資金由基建、公用事業等防禦型產業轉向科技及消費類股，使基建基金表現相對落後。泰國股市在前幾週受觀光復甦及內需改善帶動表現相對強勢，本週市場出現獲利了結，美國大型股吸引資金，部分國際資金自東協市場撤出，影響泰國股市表現。

上週表現最好類型基金	
印度股票	3.54
英國大型股票	2.59
歐洲新興市場股票	2.36
澳洲及紐西蘭股票	1.73
產業股票 - 消費品及服務	1.66
近一年表現最好類型基金	
韓國股票	78.71
產業股票 - 貴金屬	53.27
產業股票 - 天然資源	41.85
全球新興市場股票	34.32
拉丁美洲股票	33.16

上週表現最差類型基金	
韓國股票	-15.89
產業股票 - 公用事業	-4.33
工業股票	-1.50
泰國股票	-1.49
基建行業股票	-1.47
近一年表現最差類型基金	
日本債券	-8.48
印度股票	-7.59
其他固定收益	-6.29
市場中性	-2.73
歐元貨幣市場	1.83

資料來源：Morningstar，2026/7/31。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。