

宏遠投資週報

2026年8月10日

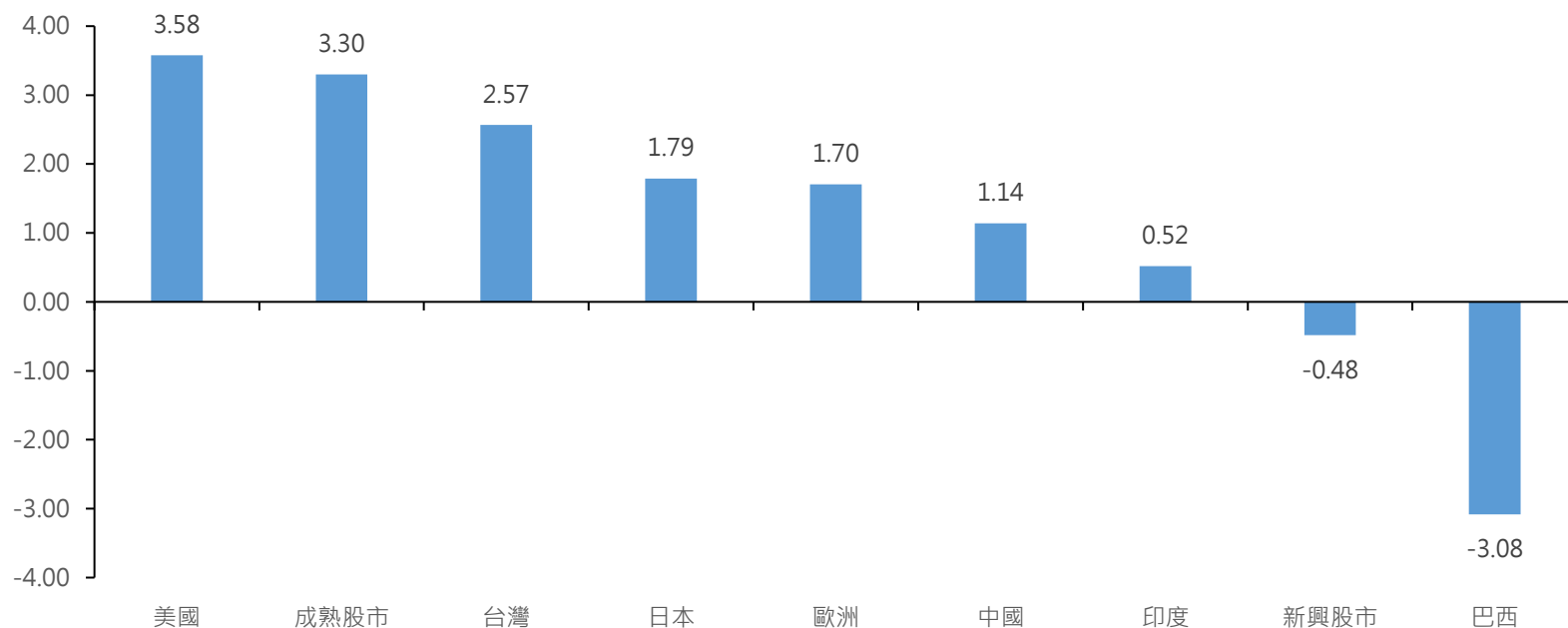
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- 隨著AI族群前期修正告一段落，市場資金重新回流算力與半導體龍頭，Palantir、Amazon 等科技巨頭公佈極為強勁的 AI 實質營收財報，標普500指數再創歷史收盤新高，美國與伊朗就荷木茲海峽恢復商業航運持續傳出進展，國際油價跌至82美元附近，緩解通膨憂慮，全球股票市場多上漲。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

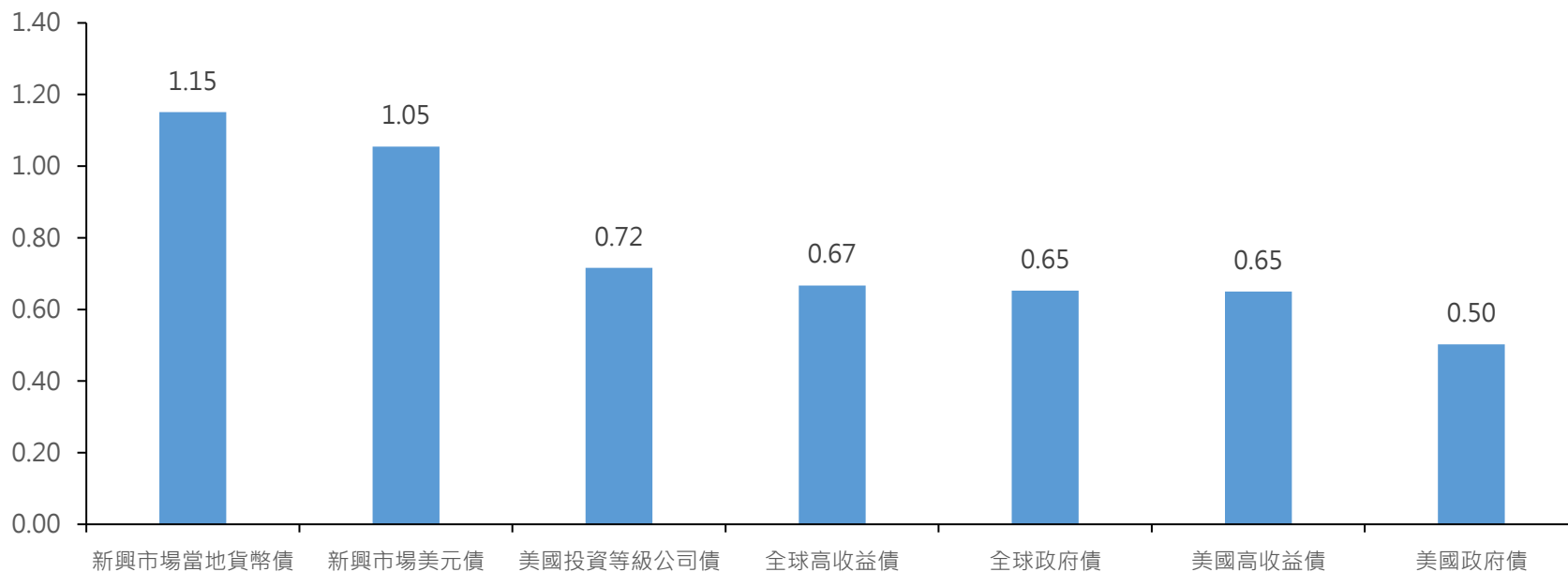


資料來源：Bloomberg，2026/8/7。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 7月ISM服務業指數升至**54.1**，新訂單及商業活動指標同步改善，其中商業活動指數創下近五個月新高；7月製造指數至**55.6**，高於上月和預估，也創逾4年新高。美國服務業及製造業維持擴張，10年期美債殖利維持在**4.65%**附近。紐約聯儲調查顯示，美國消費者對未來一年通膨率預期由**3.7%**降至**3.6%**，三年及五年期預期則維持在**3.3%**及**3%**，顯示通膨預期並未因近期能源價格波動而進一步惡化，債市齊上漲。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

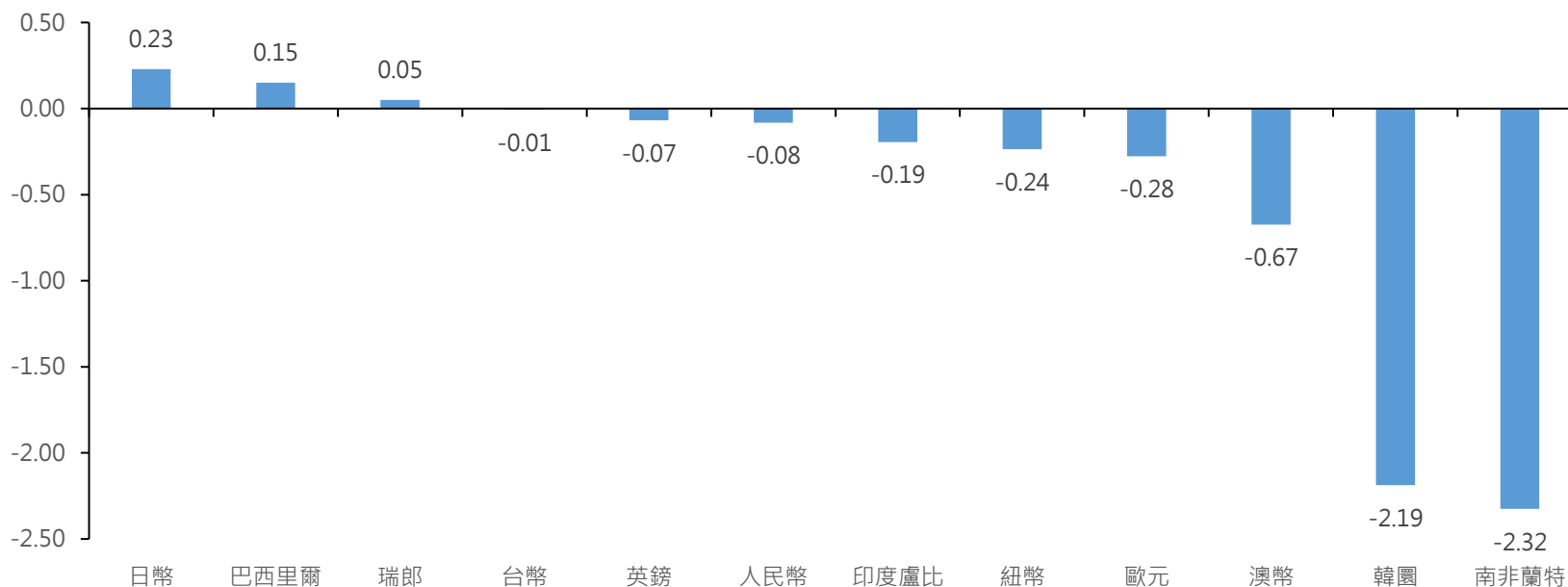


資料來源：Bloomberg，2026/8/7。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 美國7月非農就業經季節調整後就業人數減少2.3萬人，且6月數據亦遭下修至減少2萬人，反映勞動市場降溫速度快於預期。就業數據疲弱使市場降低對聯準會加息的預期。美元指數下跌至99.6，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**

短期投資人信心再度轉佳，主因來自美國通膨數據轉弱，加上科技巨頭的AI資本支出仍然強勁，甚至此波股市反彈擴展至工業、能源及金融等其他市場。我們維持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**

近日公布的美國製造業及服務業活動呈現穩定擴張貌，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**

在最新美國非農就業數據轉弱之下，短期美元指數出現一波回檔，不過其經濟的內需及投資力道可望在未來一~兩季進一步擴張，加上現況2%以上的實質利率、短期風險性資產仍有避險需求，其均為支撐此波美元應可維持強勢的主要因素。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

科技股暴漲 美股創新高

- **一週最佳：**國際現貨金價反彈衝破每盎司 4300美元大關，隨著美國 10 年期國債殖利率從 4.75% 回落至 4.62% 左右，黃金+7.19%與白銀+11.06%；剛果禁止銅精礦出口影響，全球銅價刷新歷史高點，此外涵蓋銅、鎢、錫、鉭等相關品種被稱作算力金屬，因AI基礎設施建設需求大增。。使金屬礦業企業的利潤預期和股價隨之上漲。澳洲股市中資源與採礦巨頭（如 BHP、Rio Tinto）佔有極高比重。在貴金屬與天然資源大漲的推波助瀾下，資源出口導向的澳洲市場獲利前景顯著改善，澳洲ASX200指數+3.19%。Palantir公佈強勁的 Q2財報，營收大幅成長 93% 並上調全年展望，加上 Amazon、Microsoft 等科技巨頭的獲利持續超預期，重新證實了市場對AI 軟體與算力需求的強勁實質營收支撐。在經歷7月底的劇烈修正後，標普500+3.58%與那斯達克指+5.19%數雙雙創下歷史新高，費城半導體指數+9.25%。亞洲股票深證成指+5.39%、上證指數+2.81%領漲，7月末召開的中央政治局會議釋放了積極的宏觀調控訊號，8月第一週接連頒布了促進消費、激發高端製造業與硬科技升級的具體實施細則，帶動機構資金在卡位政策紅利下大幅加倉。
- **一週最差：**受到科技巨頭強勁財報爆發以及原油價格顯著自高點暴跌緩解短期通膨壓力，資金從前幾週避險功能的防禦性、能源與本土價值板塊撤出，轉向追逐成長股與科技股。拉丁美洲主要股市中，國營能源與石油巨頭佔有極高的市值權重，油價回落直接拖累了整體指數獲利預期，巴西IBOVESPA-3.08%。

上週表現最好類型基金	
產業股票 - 貴金屬	20.30
產業股票 - 天然資源	6.63
產業股票 - 科技	5.23
亞洲股票	4.83
澳洲及紐西蘭股票	4.78
近一年表現最好類型基金	
韓國股票	104.33
產業股票 - 貴金屬	66.17
產業股票 - 天然資源	47.00
產業股票 - 能源	36.60
亞洲股票	34.60

上週表現最差類型基金	
拉丁美洲股票	-1.80
產業股票 - 公用事業	-1.44
基建行業股票	-0.90
產業股票 - 房地產	-0.54
市場中性	0.01
近一年表現最差類型基金	
其他固定收益	-5.25
印度股票	-5.07
市場中性	-2.54
歐元貨幣市場	1.87
歐洲債券	2.14

資料來源：Morningstar，2026/8/7。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。