

宏遠投資週報

2026年8月31日

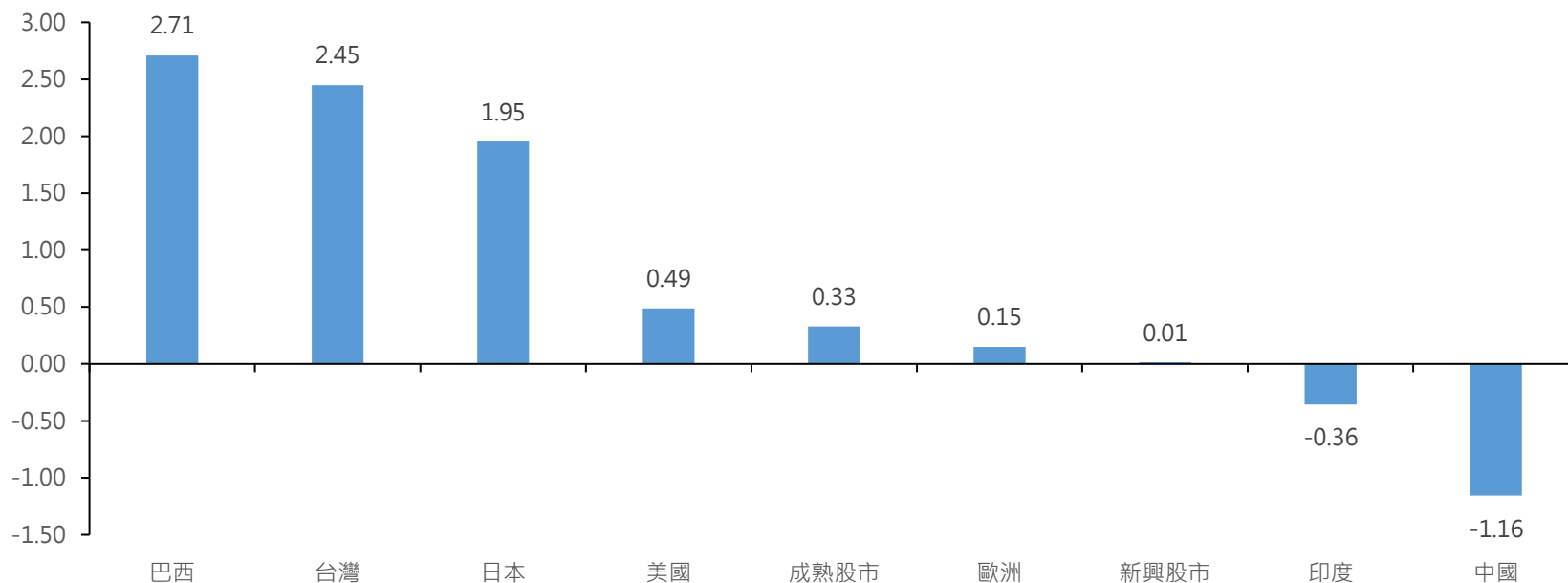
大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

全球股市一週表現

- AI龍頭輝達第二季業績再度大幅超越市場預期，營收年增106%，其中數據中心業務營收更年增117%，FY28營收展望大超預期，顯示AI基礎建設需求仍維持強勁成長。聯準會主席 Kevin Warsh在Jackson Hole全球央行年會演說，釋放偏鷹派訊號，導致高估值AI科技股漲幅回吐，全球股票市場漲跌互見。

【圖】全球主要股市一週表現(%)

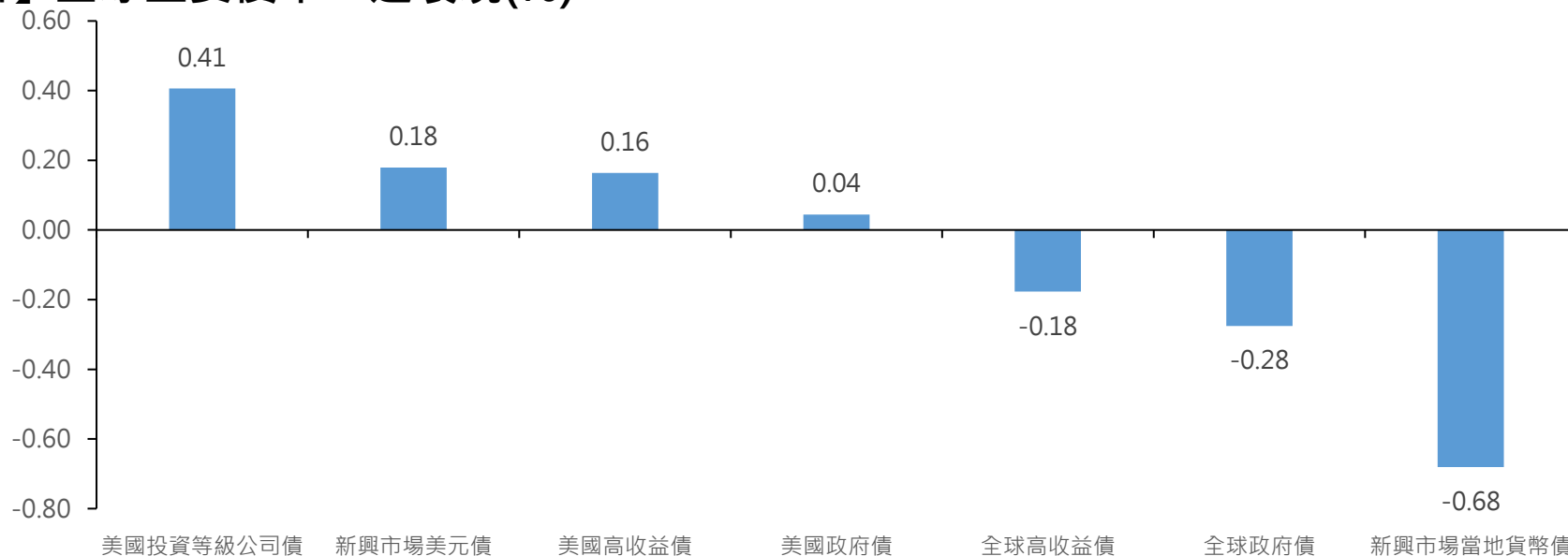


資料來源：Bloomberg，2026/8/28。註：全球股市:MSCI世界指數；新興股市:MSCI新興市場指數；美國:標普500指數；歐洲:泛歐600指數；日本:東證一部指數；中國:MSCI中國指數；巴西:IBovespa；台灣:加權指數；印度:SENSEX。

全球債市一週表現

- 聯準會主席華許在全球央行年會上發表講話，表示儘管今年夏季的PCE與CPI數據好於預期，但認為這並不代表通脹趨勢已出現實質性改善。他強調，核心通脹必須清晰且以足夠快的速度向政策目標2%回落，否則聯準會仍有工作要做。該演說使市場重新提高9月升息預期，美債短期收益率走高，而長期的10年期國債收益率則大體持平在4.72%，債市漲跌互見。

【圖】全球主要債市一週表現(%)

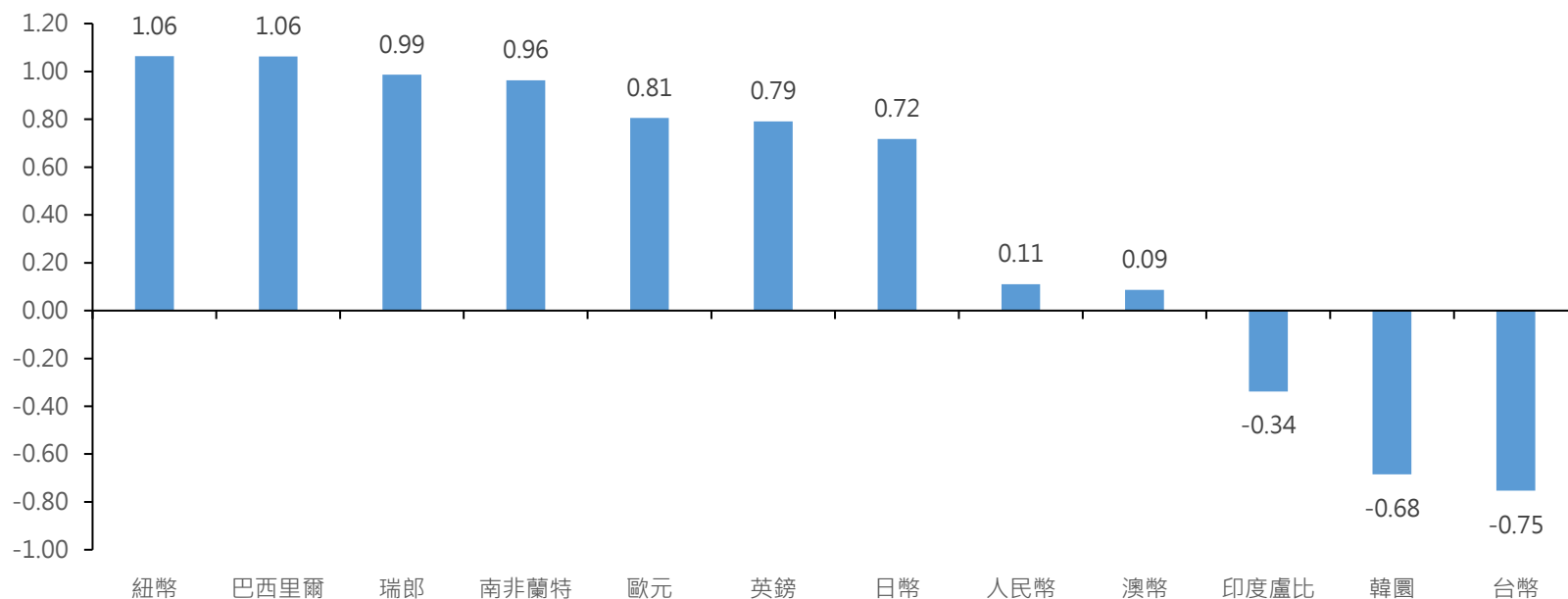


資料來源：Bloomberg，2026/8/28。註：各債種均採iShares ETF。

全球匯市一週表現

- 週五因Warsh偏鷹派言論，使市場重新提高9月升息預期，FedWatch工具顯示，目前市場預期Fed 9月升息的機率由35.4%升至57%，該變化為美元提供支撐，美元指數週0.91%上漲至99.68，美元兌主要貨幣多上漲。

【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

短線股票資產走勢震盪的主因市場在Nvidia財報前降低風險曝險，同時核心通膨仍高於聯準會目標、耐久財與GDP細項依然穩健，推升殖利率並壓抑整體評價。不過我們認為以上所提的均屬短期雜音，在美國總經仍穩健及科技權值展望仍佳之下，應耐心地持有或逢低加碼股票資產。

- 債市

短線美債殖利率全面上升，主因通膨月增高於預期，加上GDP細項顯示消費與企業投資穩健，市場維持年底前升息預期；不過考量現行美國10年期公債實質利率仍處在2%以上，其仍深具投資吸引力，因此中長線部分資金仍可於各債券指數回檔之餘偏多操作。

- 匯市

短線美元指數由98附近的支撐點位反彈，主因來自核心通膨尚高於聯準會的目標，使投資人仍有升息預期；但事實上美國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、及短期風險性資產仍有避險需求，其將支撐美元在未來一~兩年將逐漸轉強。

大綱

- 上週市場總覽
 - 市場展望
 - 基金市場評論
-

輝達財報確認AI需求 Warsh放鷹利率敏感產業走弱

- **一週最佳：**NVIDIA第二季業績及未來營收指引明顯優於市場預期，公司預期下一財年營收仍可維持約70%的成長，打消市場此前對AI資本支出見頂，大型科技公司削減資料中心投資等疑慮。NVIDIA強勁財報重新點燃全球AI行情，AI伺服器與半導體需求仍處於高成長階段，日韓半導體設備、記憶體等AI伺服器相關供應鏈反彈。巴西就業放緩和通膨數據下降，可能使央行能夠繼續其降息週期，全球風險偏好改善，新興市場受惠巴西IBOVESPA+2.71%。前期歐洲市場受到法國財政問題及政治不確定性壓抑，本週部分市場法國、義大利等出現反彈，帶動歐洲市場情緒改善。當市場風險偏好改善，中小型股通常會出現較明顯的回補。
- **一週最差：**NVIDIA財報重新刺激全球AI科技股，泰國缺乏大型AI核心權值股，造成外資外流泰國SET-1.58%。聯準會主席Kevin Warsh在Jackson Hole的偏鷹派訊號，表示若通膨未明確回落至2%目標，聯準會仍可能進一步升息，使市場重新提高9月升息預期，融資成本上升直接降低小型企業獲利預期，美國小型股2000-1.51%。房地產企業的融資成本提高，利息支出增加，令自由現金流承壓，造成股價下跌。能源類股則受到原油價格回落拖累，西德州原油-3.05%布蘭特原油-3.81%，因市場認為美國對伊朗制裁未立即造成嚴重供應中斷，前期累積的地緣政治風險溢價因此回吐。美國對藥品進口、藥價及製藥供應鏈政策的不確定性，升息預期提高，造成部分高估值生技、醫療設備及醫療科技公司承壓。

上週表現最好類型基金	
韓國股票	4.90
日本股票	2.00
拉丁美洲股票	1.34
產業股票 - 科技	1.33
歐洲中小型股票	1.29
近一年表現最好類型基金	
韓國股票	130.94
產業股票 - 貴金屬	78.54
產業股票 - 天然資源	51.10
亞洲股票	37.18
全球新興市場股票	36.23

上週表現最差類型基金	
泰國股票	-1.47
產業股票 - 健康護理	-1.43
產業股票 - 能源	-1.18
產業股票 - 房地產	-1.13
美國小型股票	-1.05
近一年表現最差類型基金	
印度股票	-5.41
其他固定收益	-5.32
市場中性	-1.61
歐元貨幣市場	1.88
歐洲債券	1.88

資料來源：Morningstar，2026/8/28。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。