



焦點事件

電腦展熱潮及Nvidia市值創高，開啟AI新時代

全球科技巨擘齊聚台北國際電腦展，展示創新技術與潛力商機，並強調台灣供應鏈是AI領域的重要推手。而上週三Nvidia市值一度超車Apple來到全球第二，僅次於Microsoft，也代表AI帶領科技新時代的到來。

AI將是長達數年的發展，未來各行業都可能使用AI，帶動美國及台灣相關供應鏈的獲利，但股價短期創高後震盪加大且分化。上半年AI火熱，下半年觀察消費電子、工業與車用的補庫存力道，預期台股仍有創高機會。



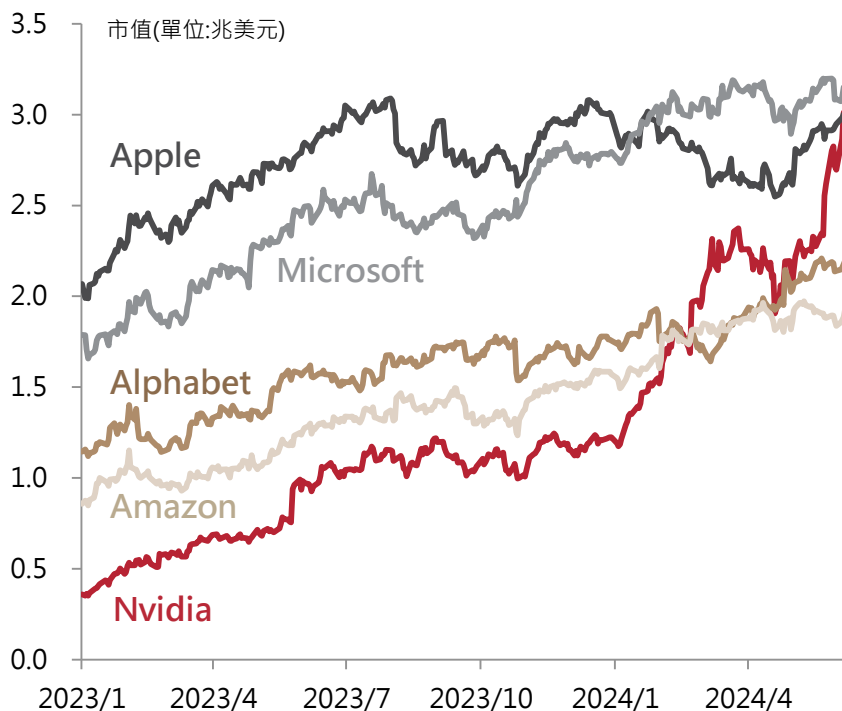
上週市場回顧

歐洲央行降息、AI話題仍在，美股台股表現佳

歐洲央行宣布降息、美國製造業PMI降溫，標普500指數週漲1.3%並由科技股領漲。Computex電腦展釋出AI發展的樂觀方向及台積電上漲帶動台股大盤週漲3.2%，再創新高。滬深300週跌0.2%、恆生指數週漲1.6%。

上週加拿大及歐洲央行相繼降息；美國10年期公債殖利率下滑7bps至4.43%。本週FOMC會議利率點陣圖可能較前次上修，但市場已有所預期。

全球市值前五大公司

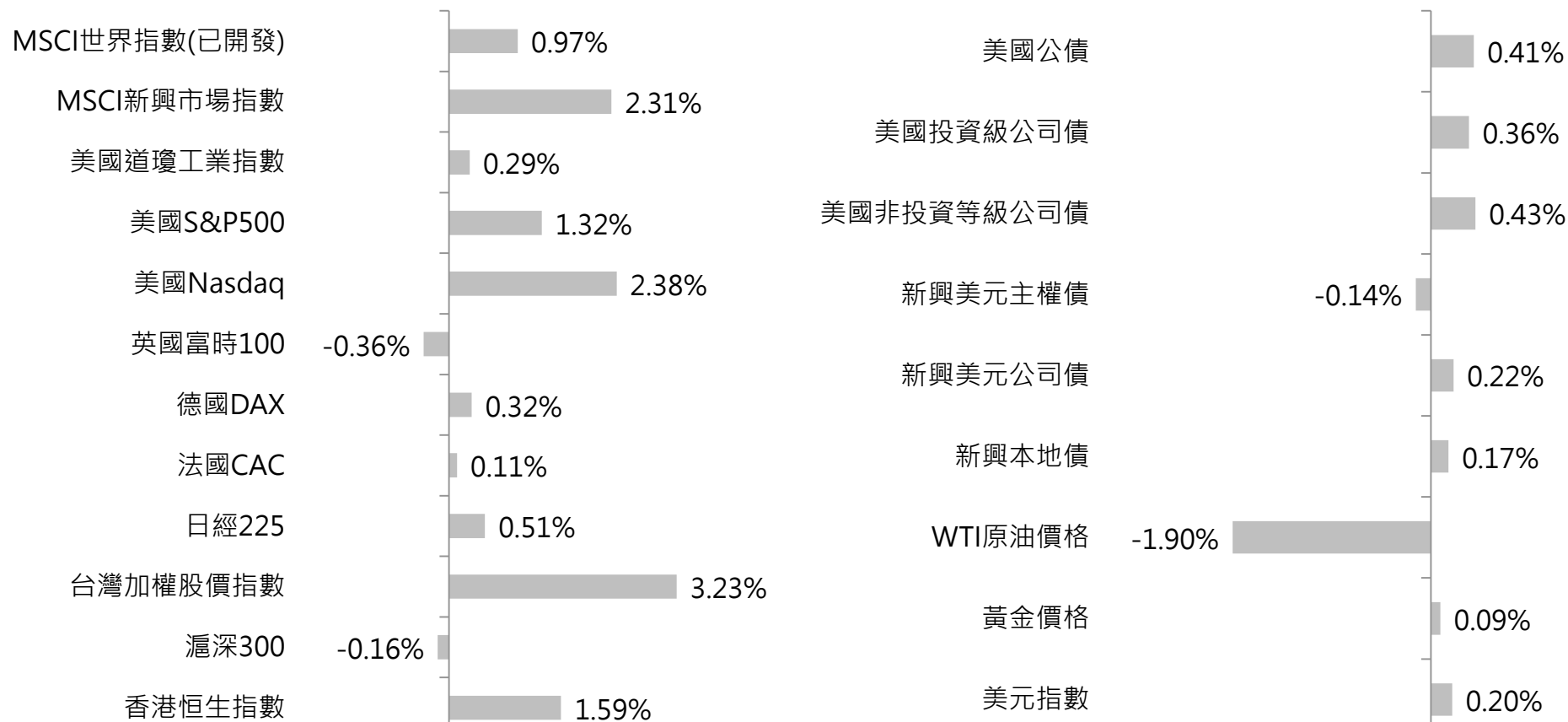


資料來源：Bloomberg · 2024/6/7

個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

更多市場消息，詳見以下內容

一週市場報酬率



債券指數以Bloomberg相關指數為例

1 股票市場

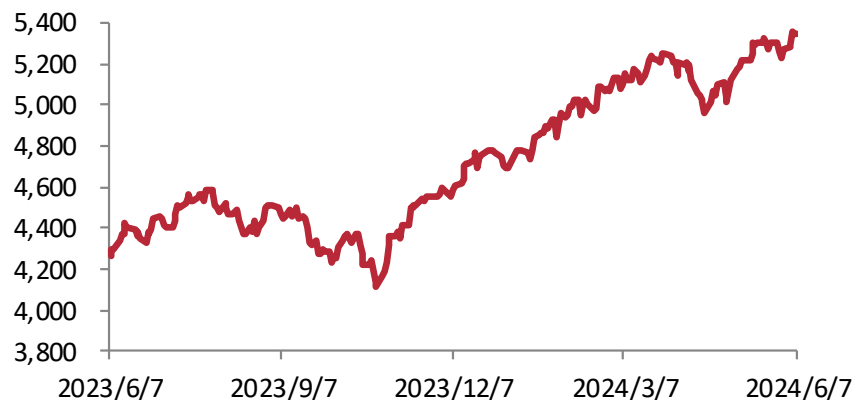
- 美歐：關注經濟數據及利率決議，股市表現-0.4%~+3.2%
- 台灣：COMPUTEX題材發威，台股大盤續創歷史新高，週漲3.23%
- 陸港：端午連假旅遊消費衝高，最新出口數據優於預期，上證週跌1.15%
- 其他亞太：股市表現漲跌互見，印度股市週漲3.7%表現最佳
- 產業：類股漲跌互見，資訊科技類股週漲近4%表現最佳

美歐股票

關注經濟數據及利率決議，股市表現-0.4%~+3.2%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
美國道瓊工業指數	0.29%	-0.22%	2.94%
美國S&P500	1.32%	3.07%	12.10%
美國Nasdaq	2.38%	4.90%	14.13%
美國費城半導體指數	3.20%	10.50%	26.63%
英國富時100	-0.36%	-0.82%	6.62%
德國DAX	0.32%	0.69%	10.78%
法國CAC	0.11%	-0.91%	6.08%

美國S&P500指數 近一年走勢圖



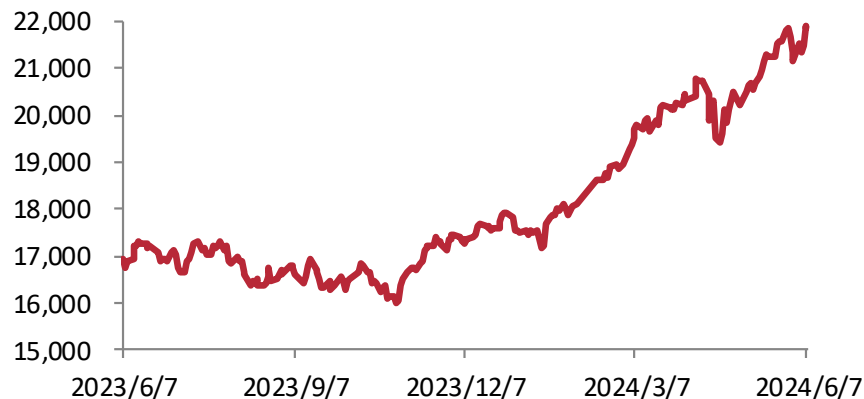
- 美國5月新增非農就業27.2萬人、高於分析師預估18萬人且較前月16.5萬人大幅回升，平均時薪年增4.1%、月增0.4%均較前月反彈，但失業率略升0.1%。週五非農就業數據公布後，利率期貨隱含9月聯準會降息機率自前日69%降至50%。
- 美國5月ISM製造業指數自前月49.2下滑至48.7，新訂單分項大減3.7點至45.4為主要拖累並顯示景氣復甦顛簸，物價支付指數自前月60.9下滑至57但廠商投入成本仍高；ISM服務業指數則較前月49.4回升至53.8，商業活動分項飆升10.3點至61.2為近三年最大漲幅。
- 歐洲央行一如市場預期降息一碼，主要再融資利率、存款機制利率及邊際貸款利率分別降至4.25%、3.75%及4.5%，整週德國及法國股市上漲0.1%~0.3%。

台灣股票

COMPUTEX題材發威，台股大盤續創歷史新高，週漲3.23%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
台灣加權指數	3.23%	5.83%	21.90%
櫃買股價指數	1.37%	4.27%	11.69%
資訊科技指數	2.78%	1.54%	13.73%
金融保險指數	2.43%	3.46%	14.42%
非金電指數	1.65%	2.15%	7.87%

台灣加權股價指數 近一年走勢圖



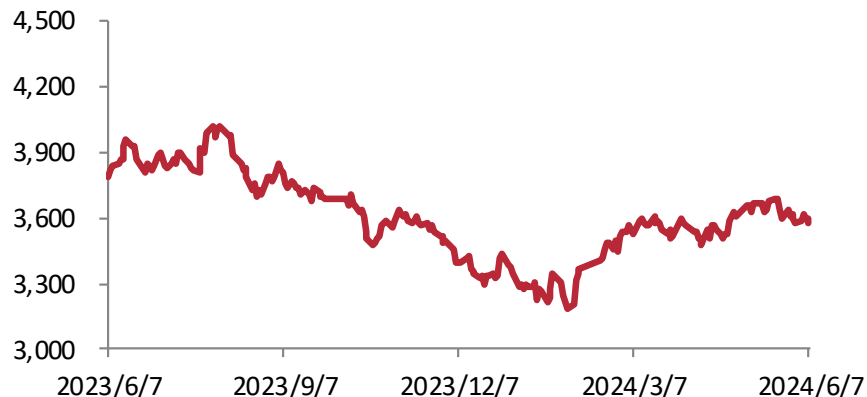
- 上週台股受惠COMPUTEX電腦展題材與AI概念股集體走揚，電子權值股推升下激勵大盤於週四大幅彈升，盤中一度創下21,970點的新高紀錄，最終台灣加權股價指數週漲3.23%，收在21,858.38點，週線再度翻紅；櫃買指數週漲1.37%，收在261.37點。三大法人上週合計賣超245.3億元，外資賣超244.7億元、自營商賣超263.2億元、投信買超262.6億元。
- 6/6(四)主計總處公布台灣5月CPI通膨年增2.24%，較前月1.94%回升、結束連二月下滑趨勢，主要因天候不穩使蔬果價格上揚，外食、房租續漲且醫療掛號費與電價調漲所致；核心CPI則年增1.84%，接近前月之1.81%。
- 展望後市：後續觀察產業基本面狀況、庫存去化速度、外資買賣超變化、聯準會貨幣政策調整等。

大陸及香港股票

端午連假旅遊消費衝高，最新出口數據優於預期，上證週跌1.15%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
上海綜合	-1.15%	-3.06%	2.57%
深圳綜合	-2.91%	-6.54%	-8.63%
滬深300	-0.16%	-2.32%	4.17%
中證200	-0.29%	-2.35%	0.18%
香港恒生	1.59%	-0.61%	7.74%
香港國企	1.84%	-0.25%	12.86%

滬深300指數 近一年走勢圖



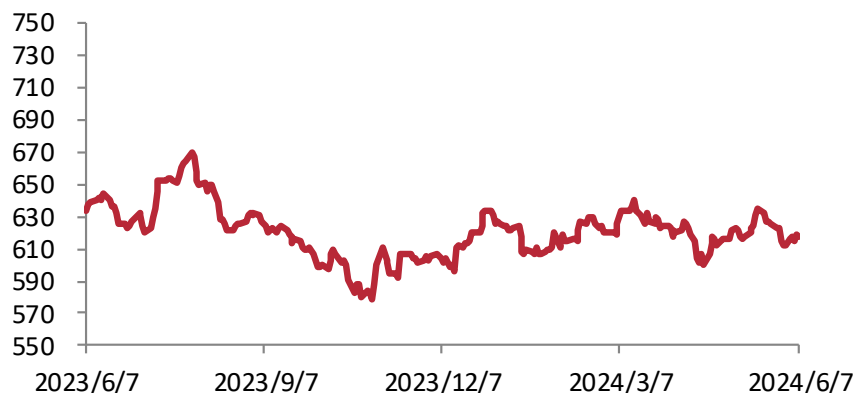
- 根據中國文化和旅遊部數據中心計算，端午連假期間中國國內旅遊出遊合計1.1億人次，年增6.3%；國內遊客出遊總花費人民幣403.5億元，年增8.1%，整體旅遊消費數據皆有提升。上週陸港股市漲跌互見，上證指數週跌1.15%，收3,051.28點；滬深300週跌0.16%，收3,574.11點；恒生指數週漲1.59%，收18,366.95點。
- 6/7(五)中國海關總署公布最新進出口數據，以美元計價，5月出口較一年前增長7.6%，大於4月的1.5%與預估之5.7%，進口成長1.8%，增幅遠小於4月的8.4%、亦低於預期之4.3%。最新的出口數據顯示中國欲以出口增長抵銷國內消費支出疲弱的影響，提振了中國的經濟增長展望
- 展望後市：觀察經濟復甦狀況、美中關係變化、國際情勢影響及利多政策出台時機與內容。

其他亞太股票

股市表現漲跌互見，印度股市週漲3.7%表現最佳

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
日經225	0.51%	-0.39%	15.60%
新加坡	-0.17%	0.93%	2.79%
印尼JCI	-1.04%	-3.17%	-5.15%
馬來西亞KLCI	1.33%	0.76%	11.22%
泰國SET	-0.96%	-3.17%	-5.87%
菲律賓	1.33%	-1.51%	1.07%
印度SENSEX30	3.69%	4.33%	6.16%
越南	2.05%	3.12%	13.95%

MSCI東協指數(美元計價) 近一年走勢圖



- 近一週亞太股市表現漲跌互見，印度及越南股市表現最佳週漲幅超過2%，印尼股市則週跌1.0%表現弱勢。
- 上週日本股市上漲0.5%，近期日圓匯價貶值推升股市表現，出口類股漲幅居前，持續關注日圓匯價及企業財報表現，以及外資資金流入狀況。
- 印度總理大選後，現任印度總理莫迪於上週宣誓就職，為其第三個任期，選後市場風險情緒轉佳，帶動股市表現走高，整週印度股市上漲3.7%。

產業類股

類股漲跌互見，資訊科技類股週漲近4%表現最佳

(指數、價格漲跌幅)	一週	一個月	今年起
選擇性消費	1.22%	-1.23%	3.00%
必需品消費	0.88%	1.44%	3.88%
金融	-0.30%	0.64%	8.31%
工業	-0.74%	-0.70%	7.40%
資訊科技	3.96%	7.73%	18.56%
能源	-3.24%	-3.49%	5.11%
原物料	-1.81%	-2.27%	-0.72%
醫療保健	2.22%	2.94%	7.00%
電信通訊	1.75%	2.60%	17.40%
公用事業	-2.26%	0.34%	5.96%
REITs	-0.04%	1.41%	-5.33%
西德州原油期貨價	-1.90%	-3.64%	5.42%
黃金期貨價	0.09%	0.03%	12.22%

- 近一週類股呈現漲跌互見，資訊科技類股一週上漲近4%表現最佳，能源類股則因油價下跌脫類其股價週跌3.2%表現最為弱勢；金價週跌0.8%，收在每盎司2,305.2美元。
- 積體電路大廠公布上個月營收表現優於預期，且AI應用持續擴大，帶動類股表現亮眼，整週資訊科技類股上漲近4%。
- 原油方面，OPEC+雖然宣布延長減產協議，但表示今年10月起將逐步取消減產，市場風險情緒受到影響，拖累油價表現，整週WTI原油下跌1.9%，收在75.53美元/桶；Brent原油週跌2.5%，收在79.62美元/桶。

2 債券市場

- 公債：歐洲央行降息一碼；聯準會尚不急於降息，美國十年期公債殖利率收4.43%
- 非投資等級債：上週美歐非投資等級債信用利差小幅收窄，指數約上漲0.3~0.4%
- 新興債：部分新興國家受選舉消息影響，新興美元主權債指數跌0.14%

美歐公債

歐洲央行降息一碼；聯準會尚不急於降息，美國十年期公債殖利率收4.43%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
美國公債	0.41%	0.53%	-1.45%
美國投資級公司債	0.36%	0.55%	-0.76%
(殖利率變化)	一週	一個月	今年起
美國2年期公債	1 bps	6 bps	64 bps
美國10年期公債	-7 bps	-2 bps	55 bps
德國10年期公債	-4 bps	20 bps	60 bps
英國10年期公債	-6 bps	14 bps	72 bps
日本10年期公債	-9 bps	10 bps	35 bps

美國十年期公債殖利率(%) 近一年走勢圖



- 上週加拿大央行降息一碼至4.75%，為七大工業國中首個降息的國家，央行在會議後談話保持鴿派。歐洲央行如市場預期的降息一碼至4.50%，但是上調今年經濟成長率至0.9%及通膨率至2.5%，下次降息時點可能是夏季晚些時候。
- 就業數據方面，4月份美國4月JOLTS職位空缺805.9萬人，為2021年2月以來最低；職位空缺與失業人數之比率下降至1.24，低於前值的1.30，且是2021年6月以來最低，顯示勞動市場逐步降溫趨勢不變。5月份非農就業新增27.2萬人，高於市場預期的18萬人，但失業率從3.9%上升至4.0%；來自企業調查的指標都強於預期，而來自家庭調查的數據則遜於預期，其中可能是移民造成差異，企業調查應較能符合現況。本週的FOMC會議將公布利率點陣圖，可能較之前有所上修，而從利率期貨反應的降息幅度來看，市場已有所預期。

非投資等級債

上週美歐非投資等級債信用利差小幅收窄，指數約上漲0.3~0.4%

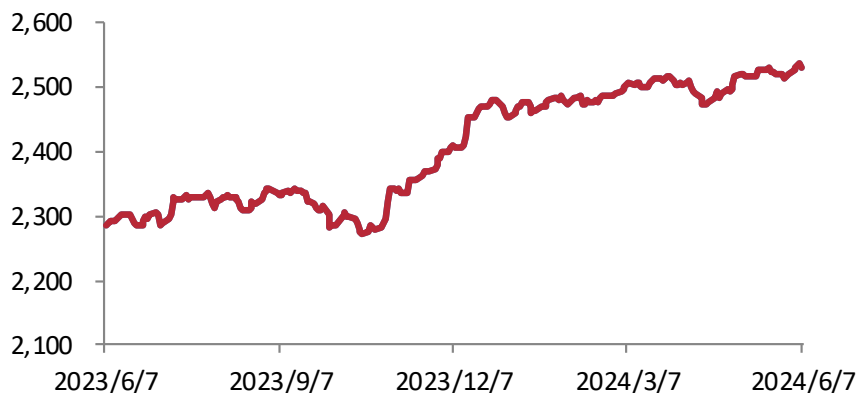
(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
美國非投資等級債	0.43%	0.39%	2.06%
歐元非投資等級債	0.32%	0.91%	2.82%
	殖利率	信用利差	
美國非投資等級債	7.93%	303 bps	
歐元非投資等級債	6.62%	318 bps	

- 上週焦點為美國就業數據，5月份非農就業新增27.2萬人，高於市場預期，主要成長動能在於教育醫療、專業技術、休閒娛樂等，政府就業及營建業也回溫；薪資增速也略高於預期。失業率則從3.9%上升至4.0%。整體而言，美國就業市場應仍是呈現逐步放緩趨勢，大幅過熱的機率低，有助於支持年內聯準會政策轉向寬鬆。

- 上週美歐非投資等級債券指數皆上漲，近期價格偏向區間整理，但仍有債息累積收益。

- 本週的重要事件包含美國將公布CPI通膨數據、聯準的FOMC貨幣政策會議、密西根大學消費者信心指數等，通膨數據和聯準會主席Powell的談話，將替市場提供更多關於今年可能的降息幅度的線索。

美國非投資等級公司債指數 近一年走勢圖

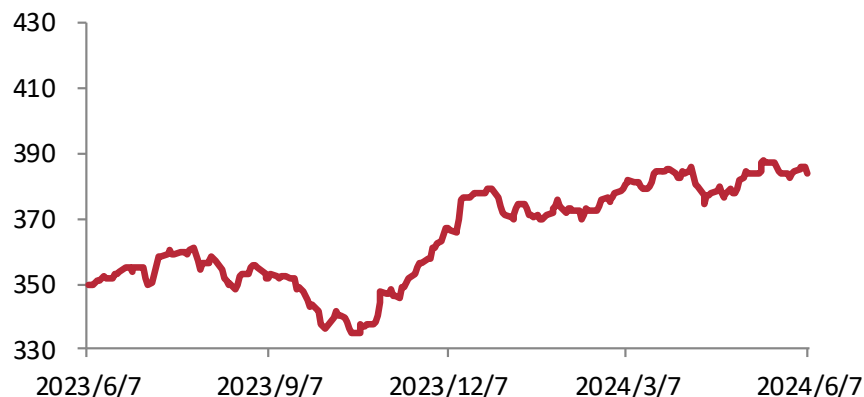


新興市場債

部分新興國家受選舉消息影響，新興美元主權債指數跌0.14%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
新興美元主權債	-0.14%	-0.26%	1.29%
新興美元公司債	0.22%	0.91%	2.97%
新興本地主權債	0.17%	-0.31%	-1.45%
	殖利率	信用利差	
新興美元主權債	7.81%	323 bps	
新興美元公司債	6.82%	212 bps	
新興本地主權債	4.03%	--	

新興美元主權債指數 近一年走勢圖



- 美國5月份ISM製造業指數雖然走弱，但是服務業指數卻強勁回升；就業數據雖多呈現放緩現象，包含職位空缺數、ADP就業報告等，但5月份非農就業新增27.2萬人則高於預期，故儘管失業率上升至4.0%，但市場對於就業數據對於聯準會降息機率的影響仍謹慎看待。
- 上週新興市場債券指數漲跌互見，美元主權債指數下跌0.14%，其他新興債指數則小漲約0.2%。
- 個別國家方面，主要為政治消息，墨西哥執政黨推派的總統人選Sheinbaum獲得史上最高得票率59%，成為該國首位女總統，預期將延續現任總統的政策。印度總理Modi將贏得第三任任期，但執政黨BJP僅取得240席國會席次，低於過半席次272席，必須與組成聯合政府，政策穩定性待檢驗。

復華投信系列基金

以下僅列舉含新臺幣計價級別之基金，並依主要投資部位示意。
完整產品資訊詳見復華投信網站。投資前應詳閱公開說明書。

股票

平衡

債券

全球

全球大趨勢
全球物聯網科技
全球消費
全球原物料
全球資產證券化-A
美國新星

全球平衡
(本基金有相當比重投資於非投資等級之
高風險債券)

全球戰略配置強基金、奧林匹克全
球優勢組合-A、奧林匹克全球組合
(上述基金有相當比重投資於持有非投資
等級高風險債券之基金)

全球債券、全球短期收益
(上述基金有一定比重得投資於非投資
等級之高風險債券)

全球債券組合 (本基金有相當比重投
資於持有非投資等級高風險債券之基金)

高益策略組合 (本基金主要係投資於
持有非投資等級高風險債券之基金)

亞太

亞太成長
亞太神龍科技

亞太平衡 (本基金有相當比重投資於非
投資等級之高風險債券)

--

台灣

復華、高成長、全方位、
數位經濟、中小精選、台灣好收益、
台灣科技高股息(基金之配息來源可能為
本金及收益平準金)

傳家、傳家二號、
人生目標、神盾、台灣智能

--

大中華

華人世紀
大中華中小策略
中國新經濟A股

中國新經濟平衡-A (本基金有相當比
重投資於非投資等級之高風險債券)

--

新興市場

東協世紀

新興債股動力組合

新興市場短期收益 (本基金有相當比
重投資於非投資等級之高風險債券)

新興市場非投資等級債券-A

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基金公開說明書。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，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（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<http://www.fhtrust.com.tw>)中查詢。

投資涉及新興市場之基金：基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

投資涉及大陸地區之基金：本基金得投資於大陸地區有價證券，其投資上限以基金信託契約及法令規定為準，投資人亦須留意大陸市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

以投資非投資等級債券為訴求之基金：以投資非投資等級債券為訴求之基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經金融監督管理委員會核准或申報生效，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

復華高益策略組合基金(本基金主要係投資於持有非投資等級高風險債券之基金)：本基金名稱中「高益」二字係指以非投資等級債市為投資範圍之一，非對基金未來績效或投資人最低投資收益之保證。復華全球戰略配置強基金(本基金有相當比重投資於持有非投資等級高風險債券之基金)：本基金名稱中「強」字係指基金核心策略模型名稱，非對基金未來績效或投資人最低投資收益之保證。

復華台灣科技高股息基金（基金之配息來源可能為本金及收益平準金）：基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。本基金配息可能由基金的收益、本金或收益平準金中支付。任何涉及由本金或收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。本基金配息前未先扣除應負擔之相關費用。本基金配息組成項目表請至本公司網站查詢。

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家



台中 T 886-4-2254-2788
高雄 T 886-7-535-7068