

金融市場投資週報

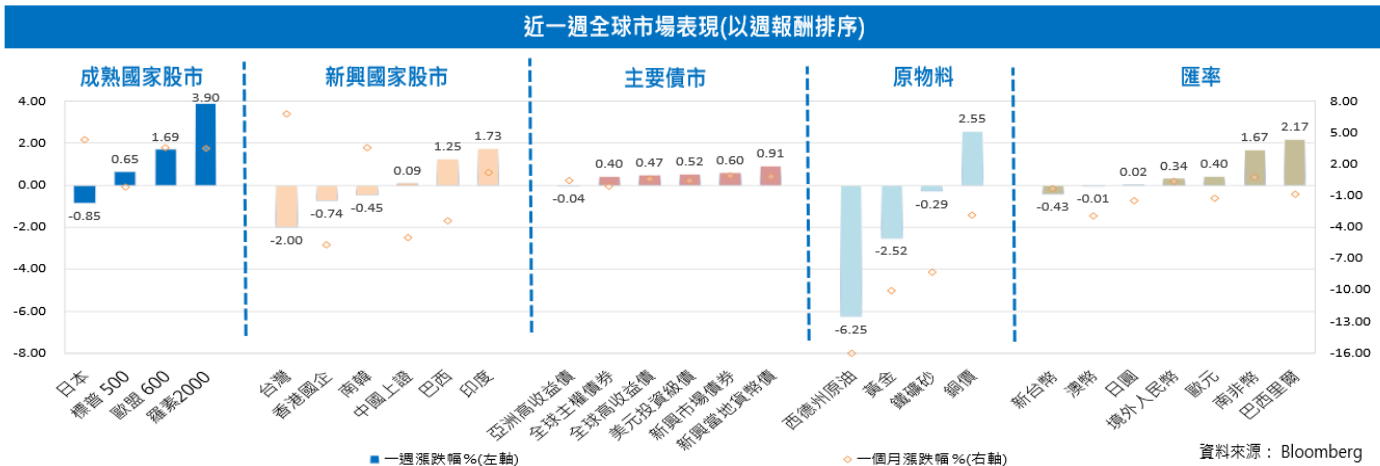
2026 年 6 月 15 日

上週重點訊息

- **美國通膨走高，市場將關注聯準會表態：**美國 5 月 CPI 月增率從 0.6%降至 0.5%，年增率從 3.8%加速到 4.2%。核心通膨月增率從 0.4%減速到 0.2%，年增率從 2.8%加速到 2.9%，5 月通膨仍由能源與租金價格上漲帶動。全球目光聚焦即將於 6 月 16 日至 17 日召開的聯準會利率決策會議，這將是前任主席華許的首次政策亮相，其對通膨的表態將直接影響下半年的全球宏觀流動性走向。
- **歐洲央行升息一碼：**歐洲央行 6/11 將存款利率從 2.0%上調至 2.25%，對於 2026~2028 年通膨率預期分別調整至 3.0%、2.3%、2.0%，同時將 2026~2028 年經濟成長率預期調整至 0.8%、1.2%、1.5%。其會後聲明表示，歐洲央行仍處在有利的位置，能夠應對戰爭帶來的不確定性，並將密切關注情勢，採取數據依賴且逐次會期的方式，決定適當的貨幣政策。
- **美國和伊朗達成臨時協議，荷姆茲海峽重開在望：**美國和伊朗表示，雙方達成臨時協議以重開荷姆茲海峽，並為圍繞伊朗核計畫展開 60 天的談判鋪平道路，目前預計兩國官員將於 6 月 19 日在瑞士會面來正式簽署協議。

市場展望與操作策略

- **逢回布局科技類股與日、台股市：**美伊 15 日宣布達成協議，並預定本週五簽署生效，此事有利市場氛圍。然而，華許就任主席，Fed 政策仍有不確定性，投資人在 FOMC 週三會前可能因而觀望，但科技股受惠 AI 的中期趨勢未變，建議投資人可把握拉回機會分批布局 AI 科技類股及與其息息相關的日本、台灣等東北亞股市。
- **10 年以下美國公債/投資級債為債券投資首選：**預期在 6/17 FOMC 前，債市投資人將會把焦點轉向聯準會政策路徑，短期內殖利率仍將震盪。長天期美債雖有較高票息與凸性，但仍容易受財政赤字、油價與期限溢酬重新定價衝擊，另一方面，10 年以下的中短天期債券則可兼顧票息、利率波動控制，故其表現可望優於長天期公債/投資級債券，因此目前仍維持債券投資聚焦中短天期公債/投資級債的建議。



本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，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，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。