

金融市場投資週報

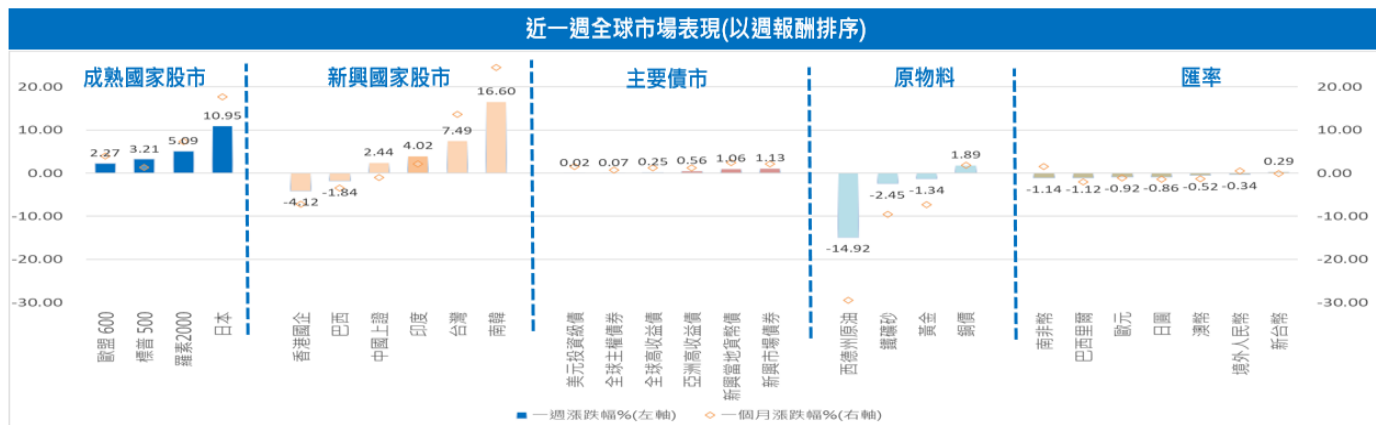
2026 年 6 月 22 日

上週重點訊息

- **FOMC 維持利率不變**：FOMC6/17 決議維持聯邦基金利率區間在 3.5%~3.75%不變，並指出美國經濟仍穩健，但通膨仍高且受到能源供給衝擊影響。公布的 6 月點陣圖中，有九位官員預計今年至少會升息 1 碼，其中六位預計至少升息兩碼，整體態度偏鷹，帶動市場升息預期升溫。
- **美伊談判建立降低衝突風險協調機制**：美國與伊朗在瑞士談判雖一度因以黎衝突而出現波折，但在卡達與巴基斯坦斡旋下，美伊仍於 6 月 21 日完成首輪高級別會談，雙方同意建立荷莫茲海峽溝通線，避免海上誤判並保障商船通行，同時設立黎巴嫩降低衝突風險協調機制，處理以色列與真主黨相關衝突風險，後續技術談判也將持續，整體美伊情勢仍持續朝收斂方向前進。
- **日本央行升息至 1%**：日本央行 6/16 通過調整貨幣市場操作指引，將無擔保隔夜拆款利率目標從約 0.75% 調升至約 1.0%，並指出油價上升帶來的企業間成本轉嫁速度偏快，可能擴散到更廣泛消費品價格；同時日本經濟仍溫和復甦，企業獲利、就業與薪資改善提供支撐。因日本央行升息早已被市場預期，故實際宣布升息消息，對日本股匯市影響有限。

市場展望與操作策略

- **儘管升息預期走升，仍不改 AI 類股成長趨勢**：儘管本次 FOMC 態度偏鷹，帶動市場升息預期上升，理應對利率敏感度較高的科技股造成壓力，然而費半指數仍在 FOMC 會後數日內再創新高，顯示 AI 科技類股盈餘持續增長，可望抵禦利率走升帶來的估值倍數下降逆風，建議投資人在 AI 成長趨勢仍明確的狀況下，可分批布局 AI 科技類股及與其息息相關的日本、台灣等東北亞股市。
- **中短天期美國公債/投資級債為債券投資首選**：在聯準會釋出鷹派訊息後，短期內殖利率仍將高檔震盪。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，選擇 10 年以下的中短天期債券則可兼顧票息、利率波動控制，故其表現可望優於短天期與長天期的公債/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。



資料來源：Bloomberg

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。