

近期市場展望

- ◎ **成熟市場**：美股走勢仍受制於關稅談判不確定性，然Trump態度放軟及Bessent表示無意與中國脫勾提振市場樂觀情緒，促S&P 500指數開低收高。
- ◎ **新興市場**：中美關稅仍陷僵局，且中國官方尚未發布具體提振消費及經濟措施，陸股持平，關注下週中央政治局會議。台灣3月外銷訂單及工業生產指數亮眼，又台積電A14製程進展順利，可逢黑分批布局。印度貿易談判進展、財報及經濟數據多傳來正面訊息，輔以技術面W底成形，偏多看待。中國擴大採購，出口與企業前景助升巴股。
- ◎ **原物料市場**：供給增加預期致油價回落，貿易對峙緩解促能源指數續升。中國需求與川普軟化助升工業金屬，避險與低接買盤支持黃金。
- ◎ **債券市場**：Fed理事C. Waller認為，對等關稅政策在7月1日之前對美國經濟不至於產生巨大影響，推估5月或6月的FOMC會議降息機率不高。美國各天期公債殖利率仍處疫情後相對高點，固定收益具投資價值，惟關稅談判或持續干擾金融市場，留意利差亦將因此擴大，投資級債為較佳選擇。