

# 本週重點市場投資建議

市場類別		投資建議	市場看法
股市	美國	買進	FOMC會議決議維持寬鬆政策促經濟增長，且重建美好未來及美國家庭兩計畫有利美國經濟復甦，對內需為主的中小型股尤其受惠，近期美國公布的經濟數據亦多強勁，建議買進美國中小型股及平衡型。
	歐洲	觀望	歐洲各國疫苗接種加速，陸續放寬防疫限制，長線經濟復甦力道可期，惟短線歐盟復甦基金計畫陷入膠著，且近期道瓊歐洲600指數挑戰前高壓力443.61點，恐面臨震盪，建議觀望。
	中國A股	賣出	中國4月官方PMI雖下滑，但仍保持在擴張區間，財新PMI與進出口數據則表現亮眼，數據顯示經濟基本面仍堅實，且中共中央政治局會議強調宏觀政策不急轉彎，料政策仍偏支持經濟復甦，惟短線技術面，上證綜指上方均線壓力重重，短期走勢恐受壓抑，且中美關係未明顯緩解，拜登政府恐延續限美投資涉解放軍中企禁令，建議賣出。
	境外中國	續抱	中國當局宣布調查美團涉嫌壟斷行為，且傳出騰訊恐遭鉅額罰款，監管利空頻傳，然考量互聯網龍頭均誓言配合監管，建議續抱，待MSCI中國指數突破113點買進。
	日本	續抱	日股於週四黃金週長假後恢復交易，雖假期前夕關西部分地區宣布進入緊急事態宣言，影響零售銷營業額掉到往年3成，幸日本貨幣及財政政策皆偏向支持國內經濟復甦，日股後市不淡，建議續抱。
	台灣	觀望	雖台灣經濟數據十分亮眼，且電子龍頭股4月營收亦多優於預期，然考量台股近期當沖盛行，市場籌碼凌亂，三大法人亦多賣超，加上半導體缺水危機亦不能輕忽，台股短線震盪加大，建議觀望。
	印度	觀望	印度單日新冠肺炎新增病例數居高不下，惟歐美已緊急救援印度相關疫苗原料與設備，且印央宣布推出支持經濟舉措，或有利印度後市，技術面印度SENSEX指數目前挑戰50及100日均線壓力，建議觀望。
	東協	觀望	泰國疫情暴增，泰央及財政部均下調今年經濟成長預期，又馬來西亞、印尼、菲律賓新增病例數仍處高位，東協多國原訂於Q3重啟觀光之計畫恐受影響，MSCI東協指數目前呈弱勢整理格局，建議觀望。
	俄羅斯	續抱	雖俄央貨幣政策偏鷹，且俄羅斯近期疫情改善有限，並與歐美關係持續緊張，恐壓抑市場信心，惟OPEC+預期原油消費量將大幅反彈，且近期油價有撐，或有利能源類股走勢，俄股建議續抱。
	巴西	觀望	雖鐵礦石價格創新高，且巴西聯邦稅收收入超乎預期，政府財政狀況可望好轉，惟巴西疫情持續延燒，又巴央承諾6月再升息，政策趨緊，加上技術面IBOV指數近日於月線附近震盪，建議觀望。

# 本週重點市場投資建議

市場類別	投資建議	市場看法	
產業	能源	觀望	IEA上調全球原油需求預估，油價獲短期支撐，惟OPEC+最新會議維持自5月起增產，且美國或將解除伊朗原油出口禁令，供給面利空仍須留意，另EIA上週汽油庫存意外增加，建議觀望。
	礦業	買進	全球景氣復甦，各國致力發展乾淨能源，且美拜登大推基礎建設，另觀察第二季多為中國基礎建設成長最快季度，均有利基本金屬需求，技術面MSCI世界金屬與礦業指數呈強勢格局，建議買進。
	黃金	觀望	雖黃金站上1,800美元/盎司，然觀察歐美黃金ETF持倉量未有明顯上揚，且金蟲指數將面臨200日均線壓力306點壓力，建議觀望。
	生技	續抱	生技類股雖長線基本面偏多，且6月美國臨床腫瘤學會可望釋出實驗利多數據，然NBI生技指數上方重重均線壓力，短線整理時間恐拉長，又市場擔憂豁免疫苗專利保護及藥價平價法案等訊息，建議續抱。
	科技	續抱	雖疫後各產業數位轉型需求持續，且科技類股已公布財報營收獲利多優於預期，料科技類股長線多頭不變，惟短線市場通膨疑慮縈繞影響高估值科技類股表現，輔以那斯達克指數技術線型轉弱，建議續抱。

投資建議僅供參考，請參閱內文並考量自身風險承受度。

# 本週重點市場投資建議

市場類別		投資建議	市場看法
債市	高評等債券	買進	Fed維持低利率與購債規模不變，上調經濟預測及維持寬鬆立場，且美國財政部標售長天期公債需求穩健，壓抑美10年債殖利率漲勢，近期呈震盪格局，觀察巴克萊高評等債指數近月呈反彈現象，建議買進複合債或高評等公司債。
	高收益債	買進	雖市場面臨疫情惡化雜音，惟第一季企業財報數據亮眼，有助提振市場風險偏好，高收益債市可望同步受惠，且Fed、ECB最新會議維持寬鬆立場，利好企業獲利表現及信用評價，3月美高收違約率已大幅下降，建議買進高收益債。
	新興市場債	買進	美10年債殖利率於1.8%關卡遇壓，新興市場債亦呈反彈格局，加以美、中經濟復甦需求強勁，為原物料帶來基本支撐，新興債後市不淡，建議買進新興市場債。

投資建議僅供參考，請參閱內文並考量自身風險承受度。

# 本週重點市場投資建議

幣別	投資建議	市場看法	
匯市	美元指數	續抱	拜登推動4兆美元就業及家庭計劃，全美疫苗接種進程良好，且美國近期經濟數據表現亮眼，有利美元後市，美元指數近日於90.4附近反彈，建議續抱。
	歐元	買進	歐洲近日經濟數據表現亮眼，且多國有望解除旅遊禁令，促歐元反彈且突破所有均線，建議買進。
	澳幣	續抱	雖全球景氣持續復甦有利大宗商品價格前景，且澳洲4月Markit PMI表現亮眼，澳幣後市不淡，惟觀察近期澳幣挑戰0.78壓力，建議續抱。
	人民幣	觀望	中國最新工業企業利潤年增92.3%，經濟持續復甦，惟美中關係持續緊張，且受中國企業分紅購匯的季節性因素影響，人民幣走勢恐受壓抑，建議觀望。
	南非幣	續抱	南非最新CPI年增3.2%，仍處央行目標區間下緣，央行近期或將維持貨幣政策不變，又零售銷售數據睽違11個月後首次上揚，且執政黨停職涉貪秘書長Magashule，反貪腐改革提振市場信心，惟考量技術面USDZAR於14.15附近獲撐，南非幣恐承壓，建議續抱。

投資建議僅供參考，請參閱內文並考量自身風險承受度。