近期市場展望

- **成熟市場：**美股上週收黑，主係汽車及AI相關硬體類股財報不佳，及經濟數據強勁、鮑威爾發言偏鷹衝擊降息預期等利空影響。美日達成關稅協議框架，且雙方央行皆維持利率不變，日圓兌美元匯率可望續處對日企相對有利位置。近期東證一部指數突破高點後拉回，建議可於2,850點開始分批佈局。
- **新興市場：**川普提前取消小額包裹關稅優惠及發佈新銅關稅政策，且官方未進一步釋放刺激房市政策，綜致衝擊市場對陸股追價意願。台灣第二季GDP成長近8%，全球AI需求強勁亦有利台灣供應鏈表現，惟半導體關稅將公布，建議拉回佈局。印度雖有25%關稅利空，惟印度經濟以內需為主，且政府積極作多經濟，料印股震盪後將重拾上漲動能，建議分批買進。關稅前景抵銷部份豁免與BCB暫停升息，巴西股市收低。
- **原物料市場：**歐美制裁產油國助升油價，惟油商獲利走弱拖累能源指數。川普銅關稅重挫紐約銅價，關稅協議進展壓抑金價。
- **債券市場：**FOMC維持利率不變，且美國經濟尚具韌性，貨幣政策不容易轉為寬鬆，且利差處於疫情後相對低點，美非投債利差容易受投資人情緒干擾而放大並影響價格，美投等債為較安全之佈局選擇。

註：資料來源為Bloomberg等專業財經資訊管道，惟投資建議僅供參考，請依自身風險判斷決策。