



# 國際金融市場焦點

2024 年 3 月 26 日

| 道瓊工業指數  | 標普 500 指數 | 納斯達克指數 |
|---------|-----------|--------|
| 39,313  | 5,218     | 16,384 |
| -162.26 | -15.99    | -44.35 |
| -0.41%  | -0.31%    | -0.27% |



## 元大觀點



### Fed 成員重申年內降息一次，美股承壓收低

- ◆ 美股 亞特蘭大聯儲主席波斯提克重申其年內降息一次的鷹派立場，加上 Apple、Alphabet 及 Meta 涉嫌違反數位市場法而受到歐盟調查，導致美股承壓而收低。
- ◆ 美債/美元 Fed 官員重申對於降息步調略顯鷹派立場，帶動美債殖利率上揚；然而與歐洲央行認為通膨下降及預期降息的立場不同，導致歐元相對強勢下，美元走弱。
- ◆ 日圓 官員表示不排除採取行動干預外匯，日圓匯價趨穩終場進平盤。
- ◆ 新台幣 出口商季底拋匯，加上人民幣回彈，新台幣升值。
- ◆ 黃金 Fed 官員略顯鷹派的談話，顯示通膨黏性問題仍存，因此帶動金價上揚。
- ◆ 原油 OPEC+代表表示將無須於下周會議對減產協議提出改變，推動油價走升。
- ◆ 總經數據 美國新屋買氣降溫；台灣工業生產優於預期、消費穩健。



## 美股市場回顧

於美股盤前 OPEC+代表認為沒有必要於下周的會議上提議對石油供應政策的改變，消息一出不僅大幅推升油價，更使能源類股開盤即大幅上漲，但於聯準會中立場鷹派的波斯提克重申其認為年內僅會有一次降息，加上受到歐盟調查涉嫌違反數位市場法的 Apple、Alphabet 及 Meta 所拖累的資訊科技及通訊服務類股開盤即走低的壓力，抵銷了能源類股的大漲，導致美股小幅開低走出，後續美國新屋銷售折合年率由 66.4 萬戶降至 66.2 萬戶，不如市場預期，導致房地產類股走低，使指數持續承壓，所幸隨後在 Nvidia 帶領的反攻之下資訊科技業跌幅逐漸收斂，並支撐美股跌幅未進一步擴大，持續於平盤之下震盪整理，終場以小跌作收。

表 1：重點訊息

|    |   |
|----|---|
| 利多 | ◆ 芝加哥聯儲總裁古爾斯比 (Austin Goolsbee) 預期今年將降息 3 碼。  |
| 利空 | ◆ 亞特蘭大聯儲總裁波斯提克 (Raphael Bostic) 重申其年內降息一次的立場。<br>◆ 聯準會理事庫克 (Lisa Cook) 表示雖然降息在即，但仍須謹慎行事。<br>◆ 2 月份新屋銷售折合年率由 66.4 萬戶略降至 66.2 萬戶，低於市場預期。<br>◆ OPEC+代表認為下週會議無須提議改變目前延長減產的協議。 |

表 2：美股強弱勢族群

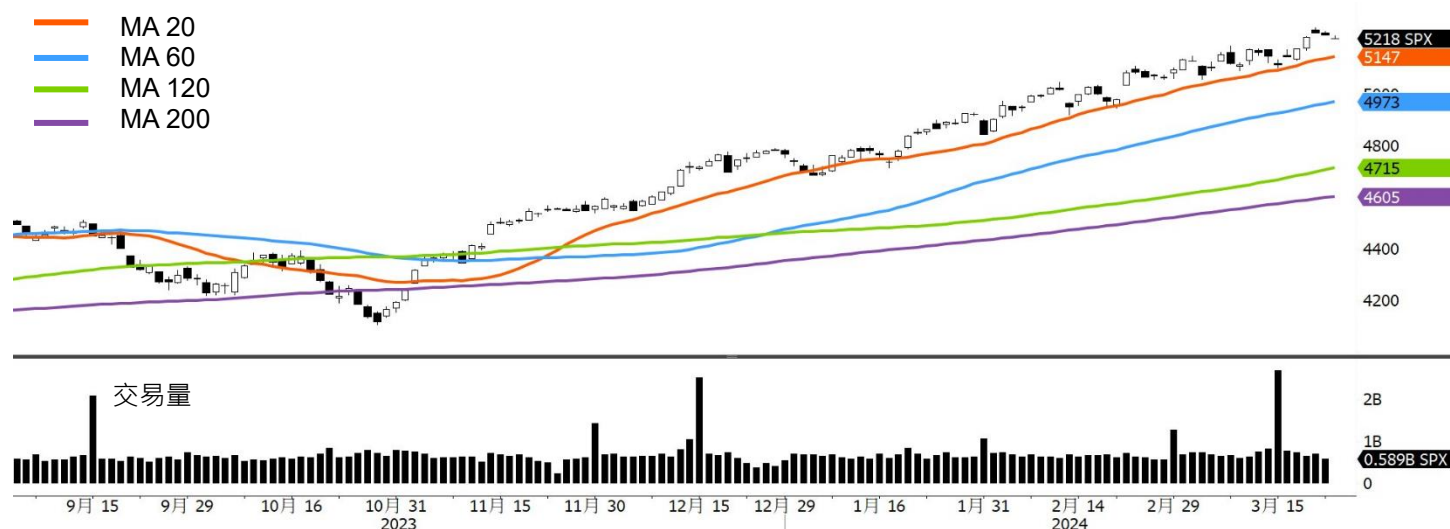
| 強勢族群 | 漲跌幅(%) | 弱勢族群 | 漲跌幅(%) |
|------|--------|------|--------|
| 能源   | +0.91% | 工業   | -0.68% |
| 公用事業 | +0.46% | 資訊科技 | -0.52% |
| 原材料  | +0.03% | 房地產  | -0.42% |

表 3：焦點股漲跌幅

| Super Micro | Micron | Tesla  | Nvidia | Amazon | Alphabet | AMD    | Apple  | Meta   | Microsoft |
|-------------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|-----------|
| +7.20%      | +6.28% | +1.05% | +0.76% | +0.47% | -0.41%   | -0.57% | -0.83% | -1.29% | -1.37%    |



圖 1：美國標普 500 指數 (期間：6 個月，日線圖)



## 個股訊息

### ◆ Rivian Automotive -1.39% 收 10.65 (代號：RIVN)

在 Mizuho 將其評級從買入下調為中性之後，投資人對其未來表現感到悲觀引導股價下行，這家電動車股票今年已下跌超過 50%。

### ◆ United Airlines Holdings -3.40% 收 44.89 (代號：UAL)

根據路透社的報導，美國聯邦航空管理局將加大對該航空公司的監管力度，市場擔憂公司未來營運狀況受阻，股價下挫。

### ◆ Walt Disney +3.01% 收 119.36 (代號：DIS)

巴克萊上調其投資評級，並表示該公司股價未來仍有上漲空間，激勵投資人樂觀情緒，股價上升。

### ◆ Super Micro Computer +7.20% 收 1,042.79 (代號：SMCI)

在該公司的初次報告中，摩根大通分析師給予超配評級，目標價為 1150 美元，從上週五的收盤價來看隱含漲幅達 8%，股價應聲上揚。



## 重點債匯原物料數據

| 美債        | 美元     | 日圓       | 新台幣      | 黃金       | 西德州    | 布蘭特    |
|-----------|--------|----------|----------|----------|--------|--------|
| (USGG10Y) | (DXY)  | (USDJPY) | (USDTWD) | (GC1)    | (CL1)  | (CO1)  |
| 4.24%     | 104.21 | 151.42   | 31.865   | 2,194.10 | 81.90  | 86.69  |
| +5 bps    | -0.21% | -0.01%   | +0.29%   | +0.57%   | +1.56% | +1.47% |

## 美債

Fed 高層的談話展現分歧的意見，亞特蘭大聯儲總裁波斯提克重申其鷹派立場，預期年內僅降息 1 碼，推動美債殖利率走高，不過隨後芝加哥聯儲總裁古爾斯比表示預期今年將降息 3 碼，略為抑制美債揚升走勢，然而隨著聯準會理事庫克表示雖然降息在即，但仍須謹慎行事，使美債仍維持上揚。

## 美元

聯準會官員立場不一，波斯提克及庫克態度相對保守，這與歐洲央行對通膨降溫及預期降息的態度有所分歧，導致歐元走強，再加上美國房市數據略顯疲軟，抑制美元走弱。

## 日圓

外匯事務最高官員神田真一表示，將採取適當行動以因應匯率的過度波動，且不排除一切可能措施，對政府進場干預的預期，引導日圓匯價趨穩，終日呈橫盤震盪，終場近平盤收，僅微貶 0.01% 至 151.42。

## 新台幣

儘管早盤新台幣一度貶至 31.99，但隨著央行調節、出口商季底拋匯潮湧現，加上人民幣匯率隨著人行中間價釋出支撐訊號而強彈，新台幣終場升值 9.3 分、0.29%，收在 31.865。

## 黃金

聯準會官員對於降息步調無法取得絕對的共識，顯示通膨黏性問題仍存，面對通膨降溫不力的預期帶動金價上揚。

## 原油

OPEC+代表認為下周的無須於下周的會議改變現行的減產協議，消息推升油價大漲，儘管在聯準會波斯提克重申其年內降息一碼的態度後漲勢受阻，但油價仍持續於高檔震檔整理。



圖 2：十年期美債殖利率 (期間：6 個月，日線圖)



圖 3：美元指數 DXY (期間：6 個月，日線圖)



圖 4：日圓 USD/JPY (期間：6 個月，日線圖)



圖 5：新台幣 USD/TWD (期間：6 個月，日線圖)



圖 6：黃金(期間：6 個月，日線圖)



圖 7：西德州原油 WTI (期間：6 個月，日線圖)







## 重點事件評析

## 庫存調整告一段落，製造業景氣動能回溫

台灣二月份製造業者對景氣看法轉趨樂觀，依據台經院公布的2月份製造業營業氣候測驗點升至98.18，為連續第三個月攀升，其中，製造業者對於未來半年持樂觀態度的比率高達50.2%，創下近年新高水準，顯示隨著庫存調整告一段落，而終端需求尚稱穩健的情況下，拉貨需求逐漸浮現，製造業者也感受到這樣的良性發展；至於經濟部統計的2月份工業生產及商業銷售金額等數據，儘管因春節因素導致年增率而出現波動，若累計前兩月份數據看來，分別年增7.4%、4.3%，表現較第四季為佳，顯示國內的產銷動能穩健。

展望後勢，受惠於美國景氣穩健復甦，聯準會於上週順勢調高今年全年經濟成長率的預估值，從原本的1.4%升至2.1%，高於長期平均值1.8%，凸顯美國經濟的韌性，台灣出口一向高度仰賴美國市場，可望持續受惠，預期後續景氣動能復甦無虞，是目前台股漲勢的背後有利基本面支撐。

重點經濟數據

| 日期    | 國家 | 經濟指標         | 前值     | 市場預估  | 實際值   |
|-------|----|--------------|--------|-------|-------|
| 03/25 | 台灣 | 工業生產(年比)     | 15.98% | 0.01% | -1.1% |
| 03/25 | 美國 | 新屋銷售(年比)(萬戶) | 66.4   | 68    | 66.2  |



## 總經數據

### 美國新屋銷售：持續高檔徘徊的房貸利率，使新屋市場買氣略有降溫

#### 數據總覽：

- ◆ 2 月份新屋銷售折合年率由前月修正值 66.4 萬戶 (初值為 66.1 萬戶) 略為減少 2 千戶至 66.2 萬戶，低於市場普遍預期 67.7 萬戶。
- ◆ 新屋銷售月變動率由前月月增 1.7% 降速至月減 0.3%，顯著低於市場所預期的大幅月增 2.3%；儘管銷售量較前月下降，然而相比起去年同期房市最為低迷的時期，買氣有所回溫，年變動率由 2.3% 加速至 5.9%。
- ◆ 新屋銷售價格中位數由前月 41.5 萬元降至 40.1 萬元，為 2021 年 6 月以來的最低水準，但仍較疫情前平均 31.9 萬元高。

#### 評論：

- ◆ 2 月新屋銷售數據小幅的衰退，房價中位數更是維持下行趨勢，這與成屋價格持續的回升有著截然不同的光景，而這個現象背後反映的可能是庫存水準的不同，由於目前房貸利率仍舊於 7% 附近高檔徘徊，高企的房貸利率使得過去已綁定較低利率的屋主其換屋意願低落，導致成屋市場的供給疲弱，成屋可供銷售月數僅 2.9 個月，遠低於長期平均 5-6 個月水平，在成屋庫存低落下，推升了成屋房價；相比之下，新屋銷售的庫存可供銷售月數上升至 8.4 個月，遠高於長期平均 6 個月的水準，新屋庫存水準相對充足，加上房貸利率仍舊偏高抑制買氣，使得新屋價格持續衰退。
- ◆ 由 2 月份的房市銷售數據可以看出美國房市目前顯示出不平衡的復甦，成屋買氣相對熱絡，然而儘管 2 月份新屋銷售衰退，但新屋銷售佔整體房市僅不到 2 成，是以整體房屋銷售仍較 1 月份增長，銷售折合年率由 466.4 萬戶大增至 504.2 萬戶，顯示在房貸利率逐漸止穩之下，加上建商在成屋銷售上提出各項激勵措施，導致整體買氣的回籠，不過由於美國經濟維持韌性，加上通膨降溫的速度緩慢，因此預期儘管降息在即，但仍將維持於高利率環境，這並不利於後續房市顯著的回溫，因此預期短期內房市熱度仍難有較大的復甦力度出現。

### 台灣 2 月工業生產、零售餐飲：農曆年節錯月干擾，工業生產年率轉負，零售業營業額成長回彈，餐飲業營業額雙位數擴增

#### 數據總覽：

- ◆ 2 月工業生產指數年減 1.1%，大致符合市場預期
- ◆ 2 月零售業營業額年率回彈至 9.3%，優於經濟部統計處預期
- ◆ 2 月餐飲業營業額恢復年增 24.6%，略低於經濟部統計處預期



## 評論：

- ◆ 1~2 月工業生產表現優於預期，不只新興應用需求強勁，帶動資訊電子工業穩健增產，傳統產業在需求回升與低基期下也普遍回溫。消費方面，受惠於農曆年節、天氣暖和、車商大力促銷，採購、旅遊、購車需求成長，1~2 月零售營業額成長表現優於預期，並且高於長期平均，餐飲業營收也在外食需求挹注下穩健成長。
- ◆ 展望未來，鑒於新興科技應用持續擴展，加上庫存去化過程接近結束，終端需求逐步回溫，製造業生產量產值動向指數也恢復擴張，預期 3 月工業生產年率將重新恢復小幅成長格局。消費方面，考量零售業營業額動向指數擴張程度低於往年同月平均，餐飲業營業額動向指數緊縮程度甚於往年同月平均，並且物價上漲速度偏快，持續侵蝕薪資，加上央行升息半碼至 2%，為 2009 年以來新高，以及 4/1 電價將調漲 11%，預料將制約消費表現，預期 3 月零售、餐飲業營業額年率將明顯拉回。





## 全球股市報價

| 美洲(漲跌幅%)     | 收盤價     | 一日    | 一個月   | 一季    | 年至今   |
|--------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 道瓊工業         | 39,314  | -0.41 | 0.29  | 7.40  | 4.31  |
| S&P 500      | 5,218   | -0.31 | 3.25  | 12.47 | 9.40  |
| NASDAQ       | 16,384  | -0.27 | 3.28  | 13.48 | 9.15  |
| 費城半導體        | 4,891   | -0.34 | 17.17 | 37.85 | 17.15 |
| 巴西 BOVESPA   | 126,931 | -0.08 | -1.24 | 1.85  | -5.41 |
| 墨西哥 IPC      | 56,553  | -0.10 | -6.24 | 1.09  | -1.45 |
| 亞洲(漲跌幅%)     | 收盤價     | 一日    | 一個月   | 一季    | 年至今   |
| 日經 225       | 40,414  | -1.16 | 7.42  | 22.57 | 20.77 |
| 韓國 KOSPI     | 2,738   | -0.40 | 1.04  | 5.15  | 3.10  |
| 台灣加權         | 20,192  | -0.18 | 8.83  | 13.29 | 12.61 |
| 香港恆生         | 16,474  | -0.16 | 2.22  | -0.64 | -3.37 |
| 上證綜合         | 3,026   | -0.71 | 5.64  | 1.95  | 1.73  |
| 印度 SENSEX    | 72,832  | 0.26  | 3.77  | 6.15  | 0.82  |
| 印尼 JCI       | 7,378   | 0.38  | 1.92  | 2.99  | 1.44  |
| 泰國 SET       | 1,372   | -0.62 | -1.18 | -0.64 | -3.06 |
| 菲律賓綜合        | 6,853   | -0.42 | -0.19 | 9.66  | 6.25  |
| 馬來西亞 KLCI    | 1,538   | -0.31 | 1.55  | 6.51  | 5.70  |
| 新加坡 STI      | 3,198   | -0.62 | -0.29 | 0.74  | -1.30 |
| 歐洲(漲跌幅%)     | 收盤價     | 一日    | 一個月   | 一季    | 年至今   |
| 歐洲 Stoxx 600 | 510     | 0.04  | 3.61  | 7.33  | 6.44  |
| 德國 DAX       | 18,261  | 0.30  | 5.44  | 7.30  | 9.01  |
| 俄羅斯 RTS\$    | 1,116   | 0.23  | 2.44  | 9.60  | 2.97  |



## 全球匯市報價

| 成熟國家(升貶幅%)  | 收盤價     | 一日    | 一個月   | 一季    | 年至今   |
|-------------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 美元指數        | 104.224 | -0.20 | -1.21 | -0.72 | 2.85  |
| 歐元          | 1.0837  | 0.27  | 0.13  | 1.72  | -1.83 |
| 英鎊          | 1.2636  | 0.28  | -0.19 | 2.08  | -0.75 |
| 日圓          | 151.42  | -0.01 | -0.59 | -2.01 | -7.36 |
| 澳幣          | 0.6540  | 0.38  | -0.26 | 0.59  | -3.99 |
| 加幣          | 1.3586  | 0.13  | -0.77 | 0.94  | -2.59 |
| 新興亞洲(升貶幅%)  | 收盤價     | 一日    | 一個月   | 一季    | 年至今   |
| 新台幣         | 31.865  | 0.29  | -1.07 | -0.07 | -3.68 |
| 韓圓          | 1342.25 | -0.28 | -0.56 | -0.41 | -4.20 |
| 港幣          | 7.8219  | -0.00 | 0.01  | -0.16 | -0.13 |
| 人民幣         | 7.2531  | 0.32  | -0.71 | -0.18 | -1.79 |
| 印度盧比        | 83.4250 | -0.33 | -0.55 | 0.69  | -0.26 |
| 印尼盾         | 15,798  | -0.11 | -0.88 | -0.88 | -2.60 |
| 泰銖          | 36.403  | -0.09 | -1.53 | -1.12 | -6.63 |
| 菲律賓披索       | 56.397  | -0.20 | -1.21 | -0.95 | -1.82 |
| 馬來西亞令吉      | 4.7238  | 0.27  | 1.08  | -0.64 | -2.83 |
| 星幣          | 1.3460  | 0.19  | -0.22 | 0.67  | -1.95 |
| 歐非/拉美(升貶幅%) | 收盤價     | 一日    | 一個月   | 一季    | 年至今   |
| 南非蘭特        | 18.8847 | 0.76  | 1.45  | 1.47  | -2.85 |
| 俄羅斯盧布       | 92.900  | -0.72 | 0.11  | 1.31  | -3.83 |
| 巴西黑奧        | 4.9752  | 0.53  | -0.22 | -0.60 | -2.43 |
| 墨西哥披索       | 16.6737 | 0.54  | 2.54  | 2.76  | 1.76  |



## 全球債市報價

| 美國公債(漲跌 bps) | 收盤價    | 一日   | 一個月   | 一季    | 年至今   |
|--------------|--------|------|-------|-------|-------|
| 2 年期殖利率      | 4.6254 | 3.62 | 7.27  | -9.31 | 37.55 |
| 5 年期殖利率      | 4.2281 | 4.59 | 0.33  | -6.16 | 38.10 |
| 10 年期殖利率     | 4.2454 | 4.73 | -3.84 | -6.68 | 36.63 |
| 30 年期殖利率     | 4.4154 | 3.75 | -8.22 | -1.28 | 38.72 |
| 德國公債(漲跌 bps) | 收盤價    | 一日   | 一個月   | 一季    | 年至今   |
| 2 年期殖利率      | 2.8850 | 5.80 | 20.40 | 23.80 | 48.10 |
| 5 年期殖利率      | 2.3890 | 5.60 | 10.10 | 20.70 | 44.10 |
| 10 年期殖利率     | 2.3720 | 4.90 | -1.00 | 11.50 | 34.80 |
| 30 年期殖利率     | 2.5260 | 3.10 | -8.90 | 4.90  | 26.20 |

## 全球商品報價

| 能源(漲跌幅%)       | 收盤價    | 一日    | 一個月   | 一季     | 年至今    |
|----------------|--------|-------|-------|--------|--------|
| 布蘭特原油( \$ /桶)  | 86.75  | 1.55  | 4.73  | 12.03  | 12.60  |
| 西德州原油( \$ /桶)  | 81.95  | 1.64  | 4.01  | 11.30  | 14.38  |
| 天然氣( \$ /百萬英熱) | 1.62   | -2.65 | -6.16 | -30.30 | -35.76 |
| 貴金屬(漲跌幅%)      | 收盤價    | 一日    | 一個月   | 一季     | 年至今    |
| 黃金( \$ /盎司)    | 2,176  | 0.76  | 6.59  | 8.40   | 5.05   |
| 白銀( \$ /盎司)    | 24.89  | 0.19  | 7.39  | 4.35   | 2.34   |
| 基本金屬(漲跌幅%)     | 收盤價    | 一日    | 一個月   | 一季     | 年至今    |
| 銅( \$ /公噸)     | 8,867  | -0.94 | 2.08  | 3.51   | 3.59   |
| 鐵礦砂( \$ /噸)    | 110.47 | 0.07  | -9.27 | -13.96 | -18.99 |



## 全球金融行情

資料日期 (收盤日) : 2024/03/25

| 股權 |                     |           |        |        |        |                |        |        |         |
|----|---------------------|-----------|--------|--------|--------|----------------|--------|--------|---------|
| 類別 | 市場指標                | 收盤        | 日漲跌%   | 年迄今    | 證券代號   | 產品名稱           | 收盤     | 日漲跌%   | 年迄今     |
| 台灣 | 臺灣加權股價指數            | 20,192.25 | -0.18% | 12.61% | 0050   | 元大台灣 50        | 157.50 | 0.19%  | 16.28%  |
|    |                     |           |        |        | 00631L | 元大台灣 50 正 2    | 194.15 | 0.28%  | 28.41%  |
|    |                     |           |        |        | 00632R | 元大台灣 50 反 1    | 3.92   | -0.25% | -12.50% |
|    |                     |           |        |        | 0056   | 元大高股息          | 39.62  | -0.45% | 5.94%   |
|    |                     |           |        |        | 00713  | 元大台灣高息低波       | 54.55  | 0.00%  | 8.23%   |
|    | 臺灣加權電子指數            | 1,061.83  | -0.51% | 18.60% | 00850  | 元大臺灣 ESG 永續    | 39.85  | -0.08% | 13.34%  |
|    |                     |           |        |        | 006203 | 元大 MSCI 台灣     | 75.10  | 0.27%  | 13.44%  |
|    |                     |           |        |        | 0051   | 元大中型 100       | 78.85  | 0.57%  | 7.06%   |
|    |                     |           |        |        | 0053   | 元大電子           | 86.00  | 0.12%  | 20.03%  |
|    |                     |           |        |        | 0055   | 元大 MSCI 金融     | 25.17  | -0.51% | 4.35%   |
| 中國 | 臺灣金融保險類指數           | 157.09    | -0.17% | 3.86%  | 006201 | 元大富櫃 50        | 22.00  | 0.41%  | 10.00%  |
|    | 富櫃加權指數              | 282.12    | -0.08% | 9.02%  | 0061   | 元大寶滬深          | 16.96  | 0.53%  | 4.37%   |
|    | 中國 滬深 300 指數        | 3,525.76  | -0.54% | 2.76%  | 00637L | 元大滬深 300 正 2   | 13.21  | 0.69%  | 13.88%  |
|    |                     |           |        |        | 00638R | 元大滬深 300 反 1   | 9.78   | -0.41% | -5.60%  |
|    |                     |           |        |        | 006206 | 元大上證 50        | 27.87  | 0.07%  | 5.65%   |
| 美國 | S&P500 指數           | 5,218.19  | -0.31% | 9.40%  | 00739  | 元大 MSCI A 股    | 20.78  | 0.29%  | 5.00%   |
|    |                     |           |        |        | 00646  | 元大 S&P500      | 51.85  | -0.86% | 13.33%  |
|    |                     |           |        |        | 00647L | 元大 S&P500 正 2  | 83.20  | -0.83% | 18.77%  |
|    | 那斯達克 100 指數         | 18,277.06 | -0.34% | 8.62%  | 00648R | 元大 S&P500 反 1  | 5.72   | 0.18%  | -7.29%  |
|    |                     |           |        |        | 00861  | 元大全球未來通訊       | 39.01  | -0.76% | 12.52%  |
|    |                     |           |        |        | 00876  | 元大全球 5G        | 38.96  | -0.59% | 16.65%  |
|    |                     |           |        |        | 00762  | 元大全球 AI        | 59.45  | 0.17%  | 18.66%  |
| 歐洲 | 標普美國高息特別股指數         | 738.40    | 0.00%  | 6.16%  | 00771  | 元大 US 高息特別股    | 17.63  | -0.11% | 8.43%   |
| 日本 | 歐洲 EURO STOXX 50 指數 | 5,044.19  | 0.26%  | 11.56% | 00660  | 元大歐洲 50        | 36.21  | -0.33% | 9.56%   |
|    | 日本 日經 225 指數        | 40,414.12 | -1.16% | 20.77% | 00661  | 元大日經 225       | 51.75  | -1.24% | 20.69%  |
| 債市 |                     |           |        |        |        |                |        |        |         |
| 類別 | 市場指標                | 收盤        | 日漲跌    | 年迄今    | 證券代號   | 產品名稱           | 收盤     | 日漲跌%   | 年迄今     |
| 美國 | 美國 1 年公債殖利率         | 4.96      | -0.05  | 19.65  | 00719B | 元大美債 1-3       | 31.37  | -0.29% | 2.55%   |
|    |                     |           |        |        | 00697B | 元大美債 7-10      | 35.52  | 0.00%  | 0.88%   |
|    | 美國 2 年公債殖利率         | 4.63      | 3.63   | 37.55  | 00786B | 元大 10 年 IG 銀行債 | 34.25  | 0.18%  | 0.41%   |
|    |                     |           |        |        | 00787B | 元大 10 年 IG 醫療債 | 34.83  | 0.00%  | -0.54%  |
|    | 美國 5 年公債殖利率         | 4.23      | 4.59   | 38.1   | 00788B | 元大 10 年 IG 電能債 | 32.13  | 0.16%  | -1.17%  |
|    |                     |           |        |        | 00870B | 元大 15 年 EM 主權債 | 30.07  | 0.03%  | -1.28%  |
|    | 美國 10 年公債殖利率        | 4.25      | 4.73   | 36.63  | 00679B | 元大美債 20 年      | 29.79  | 0.47%  | -3.44%  |
|    |                     |           |        |        | 00680L | 元大美債 20 正 2    | 8.97   | 1.13%  | -11.45% |
|    | 美國 30 年公債殖利率        | 4.42      | 3.75   | 38.72  | 00681R | 元大美債 20 反 1    | 20.03  | -0.60% | 6.20%   |
|    |                     |           |        |        | 00720B | 元大投資級公司債       | 35.70  | 0.06%  | -0.83%  |
| 中國 | 中國 5 年期公債殖利率        | 2.21      | 1      | -17.3  | 00751B | 元大 AAA 至 A 公司債 | 34.71  | 0.09%  | -1.75%  |
|    |                     |           |        |        | 00721B | 元大中國債 3-5      | 45.70  | 0.13%  | 2.70%   |



## 附錄：重要揭露事項

元大與其研究報告所載之公司行號可能於目前或未來有業務往來，投資人應瞭解本公司可能因此有利益衝突而影響本報告之客觀性。投資人於做出投資決策時，應僅將本報告視為其中一項考量因素。

### 分析師聲明

主要負責撰寫本研究報告全文或部分內容之分析師，茲針對本報告所載證券或證券發行機構，於此聲明：(1) 文中所述觀點皆準確反映其個人對各證券或證券發行機構之看法；(2) 研究部分分析師於本研究報告中所提出之特定投資建議或觀點，與其過去、現在、未來薪酬的任何部份皆無直接或間接關聯。

### 投資評等說明

買進：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持正面觀點。此一觀點係基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中增持該股。

持有-超越同業：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力高於同業。此一觀點係基於本中心對該股發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。

持有-落後同業：本中心認為根據目前股價，該檔個股基本面吸引力低於同業。此一觀點係基於本中心對該股發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。

賣出：根據本中心對該檔個股投資期間絕對或相對報酬率之預測，我們對該股持負面觀點。此一觀點係基於本中心對該股之發展前景、財務表現、利多題材、評價資訊以及風險概況之分析。建議投資人於投資部位中減持該股。

評估中：本中心之預估、評等、目標價尚在評估中，但仍積極追蹤該股。

限制評等：為遵循相關法令規章及/或元大之政策，暫不給予評等及目標價。

註：元大給予個股之目標價係依 12 個月投資期間計算。大中華探索系列報告並無正式之 12 個月目標價，其投資建議乃根據分析師報告中之指定期間分析而得。

### 總聲明

© 2024 元大版權所有。本報告之內容取材自本公司認可之資料來源，但並不保證其完整性或正確性。報告內容並非任何證券之銷售要約或邀購。報告中所有的意見及預估，皆基於本公司於特定日期所做之判斷，如有變更恕不另行通知。

本報告僅提供一般資訊，文中所載資訊或任何意見，並不構成任何買賣證券或其他投資標的之要約或要約之引誘。報告資料之刊發僅供客戶一般傳閱用途，並非意欲提供專屬之投資建議，亦無考慮任何可能收取本報告之人士的個別財務狀況與目標。對於投資本報告所討論或建議之任何證券、投資標的，或文中所討論或建議之投資策略，投資人應就其是否適合本身而諮詢財務顧問的意見。本報告之內容取材自據信為可靠之資料來源，但概不以明示或默示的方式，對資料之準確性、完整性或正確性作出任何陳述或保證。本報告並非（且不應解釋為）在任何司法管轄區內，任何非依法從事證券經紀或交易之人士或公司，為於該管轄區內從事證券經紀或交易之遊說。

元大研究報告於美國僅發送予美國主要投資法人（依據 1934 年《證券交易法》15a-6 號規則及其修正條文與美國證券交易委員會詮釋定義）。美國投資人若欲進行與本報告所載證券相關之交易，皆必須透過依照 1934 年《證券交易法》第 15 條及其修正條文登記註冊之券商為之。元大研究報告在台灣由元大證券投資顧問股份有限公司發佈，在香港則由元大證券(香港)有限公司發佈。元大證券(香港)係獲香港證券及期貨事務監察委員會核准註冊之券商，並獲許從事受規管活動，包括第 4 類規管活動（就證券提供意見）。非經元大證券(香港)有限公司書面明示同意，本研究報告全文或部份，不得以任何形式或方式轉載、轉寄或揭露。

欲取得任何本報告所載證券詳細資料之台灣人士，應透過下列方式聯絡元大證券投資顧問股份有限公司：

致：聯絡人姓名

元大證券投資顧問股份有限公司

台灣臺北市 106 敦化南路二段

65 號 10 樓、71 號 10 樓