



國際金融市場焦點

2024 年 6 月 3 日

道瓊工業指數

38,686

+574.84

+1.51%

標普 500 指數

5,277

+42.03

+0.80%

納斯達克指數

16,735

-2.06

-0.01%



元大觀點



PCE 通膨如預期降溫抵銷獲利了結賣壓，美股主要指數漲多跌少

- ◆ 美股 PCE 通膨如預期降溫抵銷科技股近期的獲利了結賣壓，美股主要指數漲多跌少作收。
- ◆ 美債/美元 PCE 通膨、個人消費支出、個人所得均降溫，令市場確信 Fed 今年至少降息一次，美債殖利率與美元雙雙走低。
- ◆ 日圓 適逢月底美元需求增加，日圓終場小貶 0.31%。
- ◆ 新台幣 月底出口商進場拋匯，且央行擴大調節力道，新台幣升值。
- ◆ 黃金 通膨降溫壓低黃金通膨避險需求，金價走低。
- ◆ 原油 季節性旺季需求並未出現，油價下跌。
- ◆ 總經數據 美國需求過熱通膨開始降溫；日本勞動市場吃緊帶動通膨向上，惟工業生產復甦仍慢；中國 PMI 意外回落。

賴怡欣 YiSin.Lai@yuanta.com



美股市場回顧

4 月美國核心通膨月增率從 0.3%降溫到 0.2%、個人所得從 0.5%降溫至 0.3%、個人消費支出從 0.7%降溫至 0.2%，顯示需求過熱通膨正在慢慢緩解當中，令市場相信今年 Fed 至少可以進行一碼的預防性降息，美股開高。不過由於 Dell 上季銷售優於市場預期有限，不符合市場對於 AI 快速成長導致該公司股價在過去一年上漲兩倍多的期待，再加上調整後的營業利潤率下降引發投資人認為 AI 伺服器利潤率偏低的擔憂，股價大跌並衝擊到評價已經相當貴的 AI 相關類股，再加上昨日為 5 月的最後一個交易日，再平衡(rebalance)交易持續減碼本月上漲最多的資訊科技類股，美股開高後隨即由漲轉跌。不過當標普 500 跌至 5200 技術關卡後，吸引跌深買盤湧入，指數在尾盤最後一小時由跌轉漲，主要指數漲多跌少作收。其中科技股評價已貴的擔憂延續表現最弱，但能源、公用事業、核心消費類股表現相對強勢。

表 1：重點訊息

| | |
|----|--|
| 利多 | <ul style="list-style-type: none"> 4 月個人所得月增率從前月的 0.5%降溫至 0.3%，符合市場預期；4 月個人消費支出月增率從前月的修正值 0.7%(初值為 0.8%)減速到 0.2%，低於市場預期的 0.3%；PCE 價格平減指數月增率持平在 0.3%，符合市場預期；年增率持平在 2.7%，符合市場預期；核心 PCE 價格平減指數月增率從 0.3%減速到 0.2%，符合市場預期；年增率持平在 2.8%，符合市場預期。 |
| 利空 | <ul style="list-style-type: none"> Dell 上季銷售優於市場預期有限，不符合市場對於 AI 快速成長導致該公司股價在過去一年上漲兩倍多的期待，再加上調整後的營業利潤率下降引發投資人認為 AI 伺服器利潤率偏低的擔憂。 |

表 2：美股強弱勢族群

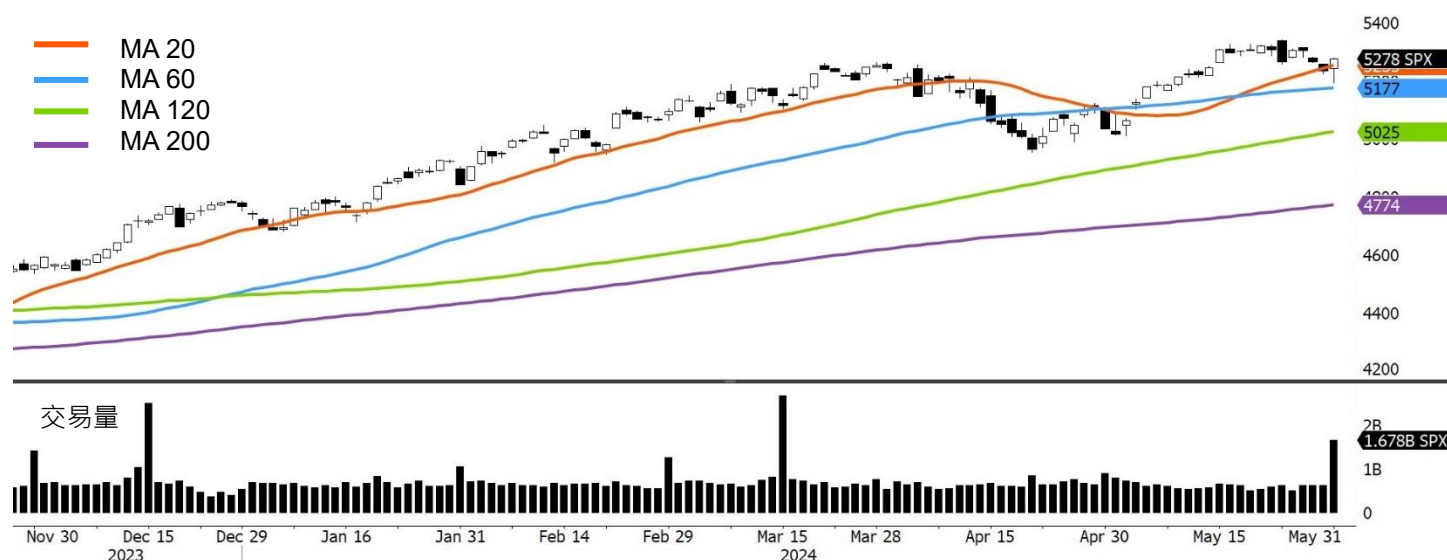
| 強勢族群 | 漲跌幅(%) | 弱勢族群 | 漲跌幅(%) |
|------|--------|-------|--------|
| 能源 | +2.49% | 資訊科技 | +0.0% |
| 公用事業 | +1.67% | 房地產 | +0.0% |
| 核心消費 | +1.46% | 非核心消費 | +0.15% |

表 3：焦點股漲跌幅

| Pfizer | Apple | Alphabet | Microsoft | AMD | Meta | Tesla | Nvidia | Amazon | Super Micro |
|--------|--------|----------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| +1.63% | +0.50% | +0.23% | +0.11% | +0.09% | -0.05% | -0.40% | -0.78% | -1.61% | -5.25% |



圖 1：美國標普 500 指數 (期間：6 個月，日線圖)



個股訊息

◆ Dell -17.87% 收 139.56 (代號：Dell)

上季銷售優於市場預期有限，不符合市場對於 AI 快速成長導致該公司股價在過去一年上漲兩倍多的期待，再加上調整後的營業利潤率下降引發投資人認為 AI 伺服器利潤率偏低的擔憂，股價大跌近 2 成。

◆ Gap +28.6% 收 28.96 (代號：GPS)

Gap 財報優於預期，且公司調升全年財測，顯示服飾零售業者的營運正逐漸回到正軌，股價大漲近三成。

◆ Hess +2.59% 收 154.10 (代號：HES)

股東批准雪弗龍公司以 530 億美元對該公司的收購提案。

◆ Moderna -5.90 收 142.55 (代號：MRNA)

針對年長者的 RSV 疫苗獲得美國批准，為該疫苗公司繼 Covid 疫苗後第二種產品，股價雖然早盤大漲，但因市場先前已經提前反應該利多而大漲，因此盤中出現利多出盡的下跌。



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) |
| 4.49% | 104.671 | 157.31 | 32.420 | 2,345.8 | 76.99 | 81.11 |
| -5 bps | -0.04% | +0.31% | +0.07% | -0.87% | -1.18% | -0.94% |

美債

美國 PCE 通膨、核心 PCE 通膨如預期降溫，加上個人消費因所得降溫及超額儲蓄用罄而降溫，美國需求過熱導致的通膨正逐漸緩解，市場更加確信今年 Fed 至少有一次降息，各天期美債殖利率至少下跌 5 個基點至本周最低的水準。

美元

由於聯準會青睞的通膨指標放緩，支持聯準會在今年晚些降息的預期，美元隨公債殖利率走低，不過由於歐洲央行在下周開會也可望同步降息，再加上美股盤中巨幅震盪，市場風險趨避意識仍在，美元下跌幅度有限。

日圓

由於適逢月底美元買盤增加，加上美日利差仍大，日圓終場貶值 0.31%，收在 157.31。

新台幣

儘管外資及投信大舉匯出，且進口商進場買匯，但月底出口商進場拋匯，加以央行擴大調節力道，新台幣終場升值 2.1 分、0.07%，收在 32.420，終止連 4 貶。

黃金

儘管 PCE 報告發布後，金價一度隨著美元走低、美債殖利率走低而反彈，不過很快的金價就由漲轉跌，最主要的原因在於今年金價之所以在美債殖利率走高、美元強勢下屢創新高，除了有來自於各國央行旺盛買盤以及中國民眾的搶進外，投資人對於通膨的擔憂所引發的通膨避險需求也是主因之一，是以當 PCE 報告表明通膨重返崎嶇降溫之路，也間接地打壓通膨避險需求，因此金價在美元與美債殖利率走低下罕見下跌。

原油

旺季不旺的擔憂蔓延，美國柴油需求跌至 26 年來的季節性低點，再加上美國主要出口的休士頓 WTI 現貨市場出現看跌的期現貨正價差結構，是以儘管 OPEC+ 可望在周末宣布延長減產決議，但油價仍持續下跌。



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)

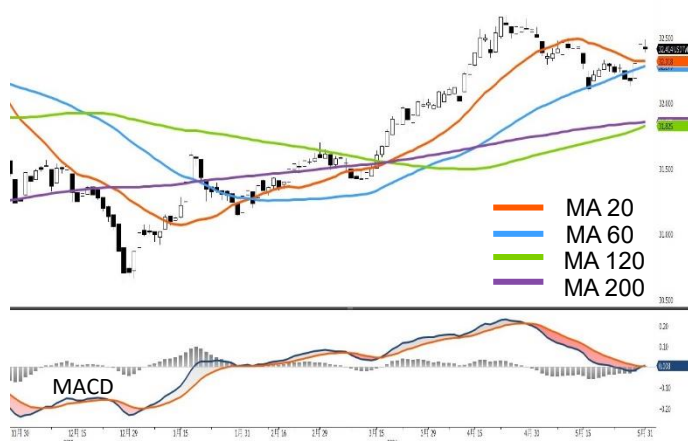


圖 6：黃金(期間：6 個月，日線圖)

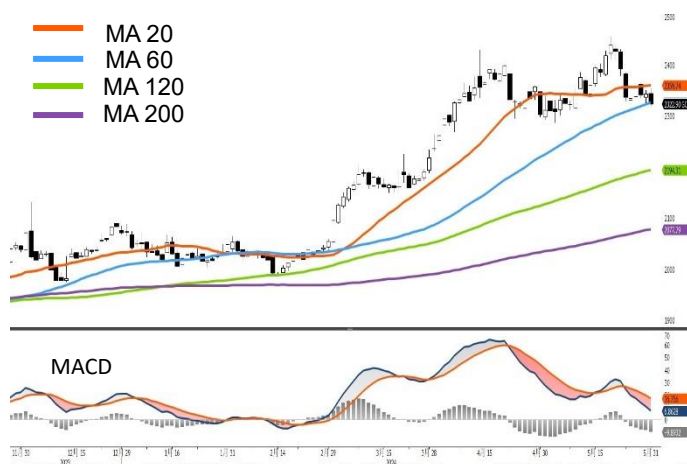


圖 7：西德州原油 WTI (期間：6 個月，日線圖)





重點事件評析

關注美國就業報告，牽動下周 FOMC 政策走向

美國 4 月份消費支出平減指數月增 0.3%，不含食品及能源的核心平減指數月增 0.2%，雙雙符合預期，且增幅都較上月放緩，顯示通膨重回降穩的趨勢；另一方面，4 月份個人支出月增幅僅達 0.2%，為近三個月的較小增幅，與去年同期相較則成長 5.3%，仍高於第一季的平均增幅 4.9%，但低於去年第四季 5.6%，但仍高於 2018~2019 年的 4.2%，顯示美國消費動能儘管降溫，但仍比長期水平高出不少。

展望本週，月初將公布多項最新的五月份數據，包括週一的 ISM 製造業指數及周五的就業報告，相關數據將成為投資人檢視美國景氣動能的重要指標，同時牽動下周 FOMC 政策走向的關鍵因子。

重點經濟數據

| 日期 | 國家 | 經濟指標 | 前值 | 市場預估 | 實際值 |
|-------|-----|----------------|------|------|------|
| 05/31 | 美國 | 4 月核心 PCE 物價指數 | 2.8% | 2.8% | 2.8% |
| 05/31 | 歐元區 | 5 月 CPI 年率初值 | 2.4% | 2.5% | 2.6% |



總經數據

4 月美國 PCE：過熱的需求開始隨勞動市場降溫，通膨重返崎嶇降溫之路，並保留 Fed 預防性降息的空間

數據總覽：

- ◆ 4 月個人所得月增率從前月的 0.5% 降溫至 0.3%，符合市場預期。
- ◆ 4 月個人消費支出月增率從前月的修正值 0.7% (初值為 0.8%) 減速到 0.2%，低於市場預期的 0.3%。
- ◆ PCE 價格平減指數月增率持平在 0.3%，符合市場預期；年增率持平在 2.7%，符合市場預期。
- ◆ 核心 PCE 價格平減指數月增率從 0.3% 減速到 0.2%，符合市場預期；年增率持平在 2.8%，符合市場預期。

評論：

- 薪資降溫是造成個人所得月增率減速的主要原因，4 月工資所得月增率從 0.6% 減速到 0.2%，為去年 11 月以來最低，年增率從 4.9% 降至 4.8%，為 2021 年 3 月以來最低，持續向過去 20 年平均的 4.1% 靠近。
- 超額儲蓄用罄加上所得放緩，消費開始降溫：經過物價平減後，4 月消費月增率從 0.4% 降至 -0.1%，不過實質消費年增率只是從 2.8% 降至 2.6%，仍略高於長期平均的 2.5%，顯見消費是從過熱回到均衡，在消費年增率仍高於長期平均下，並沒有衰退的風險。
- 商品類消費的疲軟是造成消費降溫的主因：以實質消費來看，商品類消費月增率從前月的 0.9% 回降到 -0.4%，為過去四個月以來第三度低於 0，年增率從 2.8% 降至 1.9%，低於長期平均的成長速度。主要原因在於疫情期間過度購買的製造品目前還沒到汰舊換新的年限，導致耐久性消費財以及非耐久財中的服飾消費較為疲軟。服務類消費月增率雖然放緩，但年增率仍達 2.9%，保持穩定偏快的成長速度。
- 商品類通膨(月增率從 0.1% 加速到 0.2%，但年增率持平在 0.1%) 主要來自於能源價格，而耐久財商品通膨因為需求相對疲軟而持續降溫(月增率從 0.1% 下滑到 -0.2%)，且幾乎所有耐久財項目通膨都較前月降溫。
- 勞務通膨降溫(月增率從 0.4% 降至 0.3%，年增率從 4.0% 降至 3.9%)，反映勞動市場供需逐漸趨於平衡，令通膨重新開始降溫。主要項目中除了金融服務因為股市熱絡導致投資組合管理費高漲而呈現較快成長外，其餘項目月增率都在 0.3% 以下，此外之前較具黏性的醫療保健與房屋通膨都見放緩，這導致超級核心通膨率從 0.42% 降至 0.26%。



- 值得注意的是，目前美國偏高的通膨主要是因為需求過熱所造成，而本月的報告顯示在勞動市場降溫令薪資成長放緩且超額儲蓄用罄的情況下，消費正從過熱回到均衡成長，也導致通膨開始回到崎嶇的降溫趨勢，這有利於 Fed 在今年下半年採取預防性降息。

日本 4 月份工業生產：企業樂觀看待後市，生產可望重回正增長

數據總覽：

- ◆ 4 月份經季節性調整後的工業生產指數(2020 年=100)為 101.6，月減 0.1%，遜於預估值的 0.9%，為兩個月來首次較前月回落。
- ◆ 4 月份經季節調整後的庫存指數(2020 年=100) 月減 0.5%至 102.1，結束連續兩個月的上行，廠商當前持續處於庫存去化階段。
- ◆ 經濟產業省對 4 月份工業生產的基準評估，維持與上個月相同的「生產呈現波動，且部分透露偏弱狀態」。

評論：

- ◆ 4 月工業生產月增率未能延續前月的正成長格局，再度回到負成長區間，拖累本月工業生產走低，主要因為跟飛機相關的零組件生產驟降所致，反映美國波音公司飛機安全事故頻傳，連帶影響對零組件需求乃至於生產。此外，去年底主要車廠弊案問題仍然對汽車生產造成的負面衝擊，仍然有待時間消化。
- ◆ 展望後市，經濟產業省調查顯示，依照廠商 5 月份所規劃的生產計劃，則工業生產月增幅將達 6.9%，其中，汽車生產活動的改善將是主要提振的動能，生產用機械設備、電機機械及資訊通訊設備生產預計亦將有明顯的增幅。與此同時，經濟產業省 5 月份對企業對後續生產活動信心指數為 6.1，高於前值的-2.3，呼應 5 月製造業 PMI 自前值的 49.6 回升至 50.5，為時隔 18 個月重回擴張區間。上述數據均顯示製造業廠商對後續生產活動抱持較為正面的看法。

5 月日本東京 CPI：通膨續徘徊日銀目標之上，提供央行升息理由

數據總覽：

- ◆ 5 月東京 CPI 年增率自前月的 1.8%回升至 2.2%，符合市場預期。
- ◆ 5 月東京(扣除新鮮食品後)CPI 年增率自前月的 1.6%反彈至 1.9%，符合市場預期。

評論：

- ◆ 帶動本月價格增速回溫主要因素來自能源價格上漲，自前月的年減 2.89%反彈至年增 5.89%，為時隔 13 個月再度回到正成長，反映政府削減對電力及瓦斯的補貼減少，及本月份為增加可再生能源的推廣，提高再生能源促進稅所致。



- ◆ 此外，食品、家具及房租價格的上漲，亦助長通膨的走高。受到穀物、飲料等價格的上漲，導致食品價格年增幅為 4.11%，高於前月的 3.95%；家用耐久產品，特別是冷氣價格明顯攀高，自前月的 -14.6% 躍升至 11.3%，造成家具及家居用品年增率自前值的 1.3% 彈升至 2.9%。此外，房租價格年增幅達 0.6%，為 2019 年 6 月以來首次，顯示近期房價的上漲逐步擴散至租金。
- ◆ 整體而言，隨著政府政策對能源補貼的結束，預計未來幾個月能源增速將回溫；與此同時，加薪影響將陸續於未來幾個月反映，上述因素意味著日本國內通膨難明顯降溫，將持續徘徊當前 2% 以上水平，是提供日本央行下半年升息理由。

4 月日本就業數據：失業率續處低位，勞動市場延續穩健格局

數據總覽：

- ◆ 4 月份經季節調整失業率為 2.6%，為連續第三個月持平，符合市場預期。經季節調整失業人數則較前月小幅增加 1 萬人至 183 萬人。
- ◆ 4 月份求才求職比為 1.26 倍，略低於前值及市場預估的 1.28 倍。

評論：

- ◆ 失業率維持低位、就業人口徘徊於高檔，顯示當前日本勞動市場仍維持相對穩健格局。
- ◆ 3 月份求才求職比的回落，主要反映製造業職缺空位減少，顯示在日圓維持疲軟格局，造成原材料進口成本上升，對企業利潤造成壓力，使得部分製造業調整招聘計畫所致。

歐元區 5 月 CPI：基期效應使通膨加速，但將維持降溫趨勢

數據總覽：

- ◆ 5 月份歐元區 CPI 初值月增率由 0.6% 放緩至 0.2%，符合市場預期；年增率由 2.4% 加速至 2.6%，高於市場預期的 2.5%。
- ◆ 5 月份歐元區扣除能源、食品及菸草後的核心 CPI 初值月增率由 0.7% 放緩至 0.4%；年增率則由年增 2.7% 加速至 2.9%，高於市場預期的 2.7%。

評論：

- ◆ 雖然 5 月食品及能源價格皆呈現月減，使 5 月歐元區通膨月增率放緩，但由於去年 5 月能源價格大幅下降以及食品價格漲幅異常溫和，低基期效應導致 5 月歐元區通膨年增率回升，此外勞務價格年增率由 3.7% 回升至 4.1%，使核心 CPI 年增率重新加速，其中也受到德國在一年前推出廉價全國交通票的影響，低基期效應導致勞務中的運輸價格通膨加速。
- ◆ 勞務通膨的走勢仍是歐元區下半年通膨降溫趨勢的關鍵因素，本月服務通膨重新升溫除德國的一次性因素，也反映了第一季協商薪資成長快於預期，年增率從 2023 年第四季的 4.5% 加速至 24 年第



一季的 4.7%。不過，歐洲央行表示一次性付款推高了薪資談判的最新數據，並預計 2024 年工資壓力將會放緩。

- ◆ 整體而言，雖然 5 月歐元區 CPI 通膨有所回溫，但預計通膨降溫趨勢將不會改變，並且不會影響歐洲央行六月降息的決定，不過市場也預期 7 月暫停降息，並減少了對降息幅度的押注。

中國 5 月官方製造業 PMI 轉為緊縮，非製造業 PMI 擴張減弱

數據總覽：

- ◆ 5 月中國官方製造業 PMI 從先前的 50.8、50.4 續降至 49.5，低於市場預期的 50.5。
- ◆ 非製造業 PMI 從先前的 53、51.2 續降至 51.1，低於市場預期的 51.5。
- ◆ 綜合 PMI 從先前的 52.7、51.7 續降至 51。

評論：

- ◆ 中國製造業 PMI 連續第 2 個月回落，並且中斷前 2 個月的擴張，重回緊縮區間，表現不如市場預期的延續擴張狀態，顯示製造業景氣再度轉差。其中，生產連續 3 個月擴張，但回落至 3 個月來最低；新訂單、新出口訂單、採購量轉為緊縮；在手訂單、原材料庫存、產成品庫存、進口加速緊縮；從業人員持續緊縮；供應商配送時間、生產經營活動預期擴張減弱；主要原材料購進價格加速擴張；出廠價格恢復擴張，顯示在整體需求、外需、在手訂單續減，反映訂單能見度減弱下，業者對前景樂觀程度拉回，以至於減弱採購力道，並且減慢進貨速度，削減原材料及產成品庫存，也持續減少人員雇用，削弱製造業景氣改善力道。不過，隨著生產成本加速上漲，業者時隔 7 個月重新調漲出廠價格，可能有助於改善 PPI 年率續跌現象。
- ◆ 非製造業景氣持續擴張，但指數稍降，表現不如市場預期，創下 1 月後新低紀錄。其中，服務業擴張程度稍稍反彈；建築業擴張減弱；新訂單緊縮減弱；新出口訂單、在手訂單加速緊縮；投入品價格轉為緊縮；銷售價格、從業人員、存貨加速緊縮；業務活動預期擴張減弱；供應商配送時間擴張持平，顯示儘管內需升溫，但受制於外需惡化，訂單能見度仍低，以至於業者加大去庫存與削減人員力道，對前景樂觀程度也出現拉回，反映非製造業景氣儘管維持擴張，但背後缺乏穩固的支撐基礎。至於投入品價格轉跌，促使銷售價格進一步調降，側面反映出消費需求依舊不振，可能牽制 CPI 上漲率自低檔回升。



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 | 38,686 | 1.51 | 0.29 | 7.40 | 2.64 |
| S&P 500 | 5,278 | 0.80 | 3.25 | 12.47 | 10.64 |
| NASDAQ | 16,735 | -0.01 | 3.28 | 13.48 | 11.48 |
| 費城半導體 | 5,123 | -0.97 | 17.17 | 37.85 | 22.70 |
| 巴西 BOVESPA | 122,098 | -0.50 | -1.24 | 1.85 | -9.01 |
| 墨西哥 IPC | 55,179 | -0.31 | -6.24 | 1.09 | -3.85 |
| 亞洲(漲跌幅%) | 收盤價 | 一日 | 一個月 | 一季 | 年至今 |
| 日經 225 | 38,488 | 1.14 | 7.42 | 22.57 | 15.01 |
| 韓國 KOSPI | 2,637 | 0.04 | 1.04 | 5.15 | -0.71 |
| 台灣加權 | 21,174 | -0.89 | 8.83 | 13.29 | 18.09 |
| 香港恆生 | 18,080 | -0.83 | 2.22 | -0.64 | 6.06 |
| 上證綜合 | 3,087 | -0.16 | 5.64 | 1.95 | 3.76 |
| 印度 SENSEX | 73,961 | 0.10 | 3.77 | 6.15 | 2.38 |
| 印尼 JCI | 6,971 | -0.90 | 1.92 | 2.99 | -4.15 |
| 泰國 SET | 1,346 | -0.43 | -1.18 | -0.64 | -4.96 |
| 菲律賓綜合 | 6,433 | 0.96 | -0.19 | 9.66 | -0.26 |
| 馬來西亞 KLCI | 1,597 | -0.47 | 1.55 | 6.51 | 9.76 |
| 新加坡 STI | 3,337 | 0.40 | -0.29 | 0.74 | 2.97 |
| 歐洲(漲跌幅%) | 收盤價 | 一日 | 一個月 | 一季 | 年至今 |
| 歐洲 Stoxx 600 | 518 | 0.32 | 3.61 | 7.33 | 8.18 |
| 德國 DAX | 18,498 | 0.01 | 5.44 | 7.30 | 10.42 |
| 俄羅斯 RTS\$ | 1,126 | -2.19 | 2.44 | 9.60 | 3.89 |



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 | 104.671 | 0.00 | -1.21 | -0.72 | 3.29 |
| 歐元 | 1.0848 | 0.15 | 1.27 | 1.72 | -1.73 |
| 英鎊 | 1.2742 | 0.08 | 1.72 | 2.08 | 0.09 |
| 日圓 | 157.31 | -0.31 | -1.77 | -2.01 | -11.54 |
| 澳幣 | 0.6653 | 0.30 | 1.99 | 0.59 | -2.33 |
| 加幣 | 1.3628 | 0.39 | 0.81 | 0.94 | -2.91 |
| 新興亞洲(升貶幅%) | 收盤價 | 一日 | 一個月 | 一季 | 年至今 |
| 新台幣 | 32.420 | +0.07 | 0.45 | -0.07 | -5.48 |
| 韓圓 | 1385.00 | -0.40 | -0.71 | -0.41 | -7.52 |
| 港幣 | 7.8197 | -0.03 | 0.04 | -0.16 | -0.11 |
| 人民幣 | 7.2630 | -0.13 | -0.40 | -0.18 | -1.93 |
| 印度盧比 | 83.4650 | -0.18 | -0.14 | 0.69 | -0.31 |
| 印尼盾 | 16,250 | 0.06 | -0.59 | -0.88 | -5.54 |
| 泰銖 | 36.787 | 0.04 | 0.47 | -1.12 | -7.75 |
| 菲律賓披索 | 58.526 | 0.21 | -1.30 | -0.95 | -5.67 |
| 馬來西亞令吉 | 4.7065 | -0.04 | 1.28 | -0.64 | -2.45 |
| 星幣 | 1.3512 | -0.08 | 0.71 | 0.67 | -2.34 |
| 歐非/拉美(升貶幅%) | 收盤價 | 一日 | 一個月 | 一季 | 年至今 |
| 南非蘭特 | 18.7930 | -0.20 | -1.12 | 1.47 | -2.35 |
| 俄羅斯盧布 | 90.380 | 0.03 | 3.29 | 1.31 | -1.02 |
| 巴西黑奧 | 5.2461 | -0.81 | -2.45 | -0.60 | -8.01 |
| 墨西哥披索 | 17.0119 | 0.05 | -0.10 | 2.76 | -0.24 |



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 | 4.8727 | -5.21 | 7.27 | -9.31 | 62.28 |
| 5 年期殖利率 | 4.5070 | -6.01 | 0.33 | -6.16 | 65.99 |
| 10 年期殖利率 | 4.4985 | -4.75 | -3.84 | -6.68 | 61.95 |
| 30 年期殖利率 | 4.6472 | -3.23 | -8.22 | -1.28 | 61.90 |
| 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 | 3.0970 | 2.00 | 20.40 | 23.80 | 69.30 |
| 5 年期殖利率 | 2.7070 | 2.00 | 10.10 | 20.70 | 75.90 |
| 10 年期殖利率 | 2.6640 | 1.20 | -1.00 | 11.50 | 64.00 |
| 30 年期殖利率 | 2.7840 | -0.20 | -8.90 | 4.90 | 52.00 |

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) | 81.62 | -0.29 | 4.73 | 12.03 | 5.94 |
| 西德州原油(\$ /桶) | 76.99 | -1.18 | 4.01 | 11.30 | 7.45 |
| 天然氣(\$ /百萬英熱) | 2.59 | 0.58 | -6.16 | -30.30 | 2.90 |
| 貴金屬(漲跌幅%) | 收盤價 | 一日 | 一個月 | 一季 | 年至今 |
| 黃金(\$ /盎司) | 2,323 | -0.85 | 6.59 | 8.40 | 12.12 |
| 白銀(\$ /盎司) | 30.44 | -3.47 | 7.39 | 4.35 | 24.00 |
| 基本金屬(漲跌幅%) | 收盤價 | 一日 | 一個月 | 一季 | 年至今 |
| 銅(\$ /公噸) | 10,040 | -0.94 | 2.08 | 3.51 | 17.30 |
| 鐵礦砂(\$ /噸) | 117.52 | -0.02 | -9.27 | -13.96 | -13.82 |



全球金融行情

資料日期 (收盤日) : 2024/5/31

| 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 | 21,174.22 | -0.89% | 18.09% | 0050 | 元大台灣 50 | 166.00 | -1.13% | 22.55% |
| | | | | | 00631L | 元大台灣 50 正 2 | 212.10 | -1.03% | 40.28% |
| | | | | | 00632R | 元大台灣 50 反 1 | 3.71 | 0.27% | -17.19% |
| | | | | | 0056 | 元大高股息 | 39.93 | -0.25% | 6.76% |
| | | | | | 00713 | 元大台灣高息低波 | 57.40 | 0.35% | 13.89% |
| | 臺灣加權電子指數 | 1,108.28 | -1.66% | 23.79% | 00850 | 元大臺灣 ESG 永續 | 41.70 | -0.69% | 18.60% |
| | | | | | 006203 | 元大 MSCI 台灣 | 79.55 | -0.44% | 20.17% |
| | | | | | 0051 | 元大中型 100 | 81.05 | -0.49% | 10.05% |
| | 臺灣金融保險類指數 | 164.44 | 1.11% | 8.72% | 0053 | 元大電子 | 90.25 | -1.63% | 25.96% |
| | 富櫃加權指數 | 280.48 | -0.64% | 8.39% | 0055 | 元大 MSCI 金融 | 26.31 | 1.43% | 9.08% |
| 中國 | 滬深 300 指數 | 3,579.92 | -0.40% | 4.34% | 006201 | 元大富櫃 50 | 21.97 | 0.00% | 9.85% |
| | | | | | 0061 | 元大寶滬深 | 17.38 | -0.46% | 6.95% |
| | | | | | 00637L | 元大滬深 300 正 2 | 14.10 | 0.00% | 21.55% |
| | | | | | 00638R | 元大滬深 300 反 1 | 9.55 | 0.00% | -7.82% |
| | | | | | 006206 | 元大上證 50 | 28.70 | -0.28% | 8.79% |
| 美國 | S&P500 指數 | 5,277.51 | 0.80% | 10.64% | 00739 | 元大 MSCI A 股 | 21.28 | 0.28% | 7.53% |
| | | | | | 00646 | 元大 S&P500 | 52.95 | 0.09% | 15.74% |
| | | | | | 00647L | 元大 S&P500 正 2 | 82.55 | -0.12% | 17.84% |
| | 那斯達克 100 指數 | 18,536.65 | -0.01% | 10.17% | 00648R | 元大 S&P500 反 1 | 5.77 | 0.00% | -6.48% |
| | | | | | 00861 | 元大全球未來通訊 | 40.15 | 0.07% | 15.81% |
| | | | | | 00876 | 元大全球 5G | 39.33 | 0.33% | 17.75% |
| | 標普美國高息特別股指數 | 718.78 | 0.99% | 3.34% | 00762 | 元大全球 AI | 61.00 | -1.13% | 21.76% |
| 歐洲 | EURO STOXX 50 指數 | 4,983.67 | 0.03% | 10.22% | 00771 | 元大 US 高息特別股 | 17.38 | 0.81% | 6.89% |
| 日本 | 日經 225 指數 | 38,487.90 | 1.14% | 15.01% | 00660 | 元大歐洲 50 | 36.13 | 0.92% | 9.32% |
| 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 | 5.18 | -1.26 | 41.32 | 00719B | 元大美債 1-3 | 31.73 | 0.22% | 3.73% |
| | | | | | 00697B | 元大美債 7-10 | 35.61 | 0.54% | 1.14% |
| | 美國 2 年公債殖利率 | 4.87 | -5.21 | 62.28 | 00786B | 元大 10 年 IG 銀行債 | 33.84 | 0.89% | -0.79% |
| | | | | | 00787B | 元大 10 年 IG 醫療債 | 34.37 | 0.94% | -1.86% |
| | 美國 5 年公債殖利率 | 4.51 | -6.01 | 65.99 | 00788B | 元大 10 年 IG 電能債 | 31.41 | 0.96% | -3.38% |
| | | | | | 00870B | 元大 15 年 EM 主權債 | 29.59 | 1.06% | -2.86% |
| | 美國 10 年公債殖利率 | 4.50 | -4.75 | 61.94 | 00679B | 元大美債 20 年 | 28.75 | 0.88% | -6.81% |
| | | | | | 00680L | 元大美債 20 正 2 | 8.10 | 1.38% | -20.04% |
| | 美國 30 年公債殖利率 | 4.65 | -3.23 | 61.9 | 00681R | 元大美債 20 反 1 | 21.02 | -0.90% | 11.45% |
| | | | | | 00720B | 元大投資級公司債 | 34.85 | 0.90% | -3.19% |
| 中國 | 中國 5 年期公債殖利率 | 2.08 | 0.1 | -30.9 | 00751B | 元大 AAA 至 A 公司債 | 34.06 | 0.92% | -3.59% |
| | | | | | 00721B | 元大中國債 3-5 | 46.83 | 0.60% | 5.24% |



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