公務人員退休撫卹基金監理委員會

監理周報：108 年 6 月 3 日

一、 國內及全球股市概況

- 108 年 5 月 31 日，臺灣加權股價指數收盤為 10,498 點，近 5 日漲幅 1.65%。
- 近 5 日表現最佳為巴西 IBOVESPA 指數 3.63%，表現最差為道瓊指數-3.01%。
- 近 1 個月累計表現最佳為印度 BSE 30 指數 1.93%，表現最差為香港恆生指數-10.57%。
- 本年度累計表現最佳為上海綜合 16.23%，表現最差為韓國 KOSPI 綜合指數 0.03%。

全球股市指數	收盤	漲跌幅(%)					
		5 日累計	10 日累計	1 個月累計	1 季累計	1 年累計	本年度累計
臺灣加權	10,498	1.65	1.10	-5.39	1.88	-6.04	7.93
臺灣 OTC	134	1.61	0.82	-6.29	-3.11	-15.44	8.06
韓國 KOSPI	2,042	-0.17	-0.68	-7.04	-6.31	-17.30	0.03
日本日經225	20,601	-2.44	-3.05	-7.45	-5.18	-10.30	2.93
上海綜合	2,899	1.60	0.57	-5.84	-5.09	-4.95	16.23
香港恆生	26,901	-1.66	-3.74	-10.57	-7.11	-12.45	5.48
道瓊	24,815	-3.01	-3.68	-6.38	-3.84	-1.53	7.60
德國 DAX	11,727	-2.37	-4.18	-5.53	0.91	-9.03	11.06
英國金融時報	7,162	-1.59	-2.54	-2.97	-0.30	-7.04	6.35
印度 BSE 30	39,714	0.71	4.70	1.93	8.98	11.12	10.08
印尼雅加達	6,209	2.51	6.56	-1.75	-3.60	3.60	0.24
越南	960	-1.05	-1.70	-1.46	-3.28	-6.86	7.54
巴西	97,030	3.63	7.82	1.06	2.56	34.54	10.40
澳洲 All Ords	6,492	-0.82	0.49	1.01	3.35	5.85	13.57

二、 匯市概況

- 108 年 5 月 31 日 1 美元兌新臺幣匯率為 31.6120 元，近 5 日新臺幣貶值幅度為 0.2919%。
- 近 5 日升幅最大為巴西幣 2.5348%，貶幅最大為英鎊 0.4754%。
- 近 1 個月累計升幅最大為日圓 2.4266%，貶幅最大為英鎊 3.1852%。
- 本年度累計升幅最大為日圓 1.4764%，貶幅最大為新臺幣 2.8601%。

美元兌各幣別匯率	收盤	升貶值幅度(%)					
		5 日累計	10 日累計	1 個月累計	1 季累計	1 年累計	本年度累計
新臺幣	31.6120	0.2919	1.0065	2.2810	2.4800	5.7611	2.8601
歐元	0.8974	0.4128	0.3051	0.2199	1.6467	5.4112	2.7909
澳幣	1.4444	-0.3250	-0.5272	1.0760	2.2893	9.2944	1.8776
英鎊	0.7923	0.4754	1.3073	3.1852	4.3657	5.7761	0.2813
日圓	108.7700	-0.6939	-0.8658	-2.4266	-2.7798	-1.6813	-1.4764
人民幣	6.9020	-0.0434	-0.1707	2.4552	2.9565	7.7579	0.5273
港幣	7.8452	-0.0420	-0.0541	0.0057	-0.0567	-0.0420	0.1673
巴西幣	3.9220	-2.5348	-4.0607	-0.3304	4.0042	5.7428	1.2913
印度盧比	69.6260	0.3647	-0.9263	0.7933	-1.3838	3.1389	-0.4461

註：為使各國匯率與同期間新臺幣匯率升貶比較，本表漲跌幅計算以我國匯市交易日為基準。

三、債市概況

- 近 5 日表現最佳為美國公債 0.99%，表現最差為全球高收益債 -0.52%。
- 近 1 個月表現最佳為美國公債 2.58%，表現最差為歐元區高收益債 -1.36%。
- 本年度累計表現最佳為新興市場高收益債 7.53%，表現最差為南韓公債-3.75%。

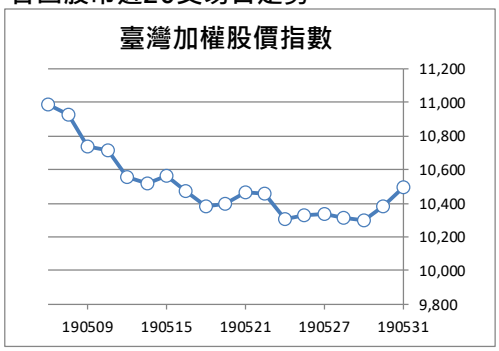
項目		收盤	漲跌幅(%)					
			5 日累計	10 日累計	1 個月累計	1 季累計	1 年累計	本年度累計
公債	全球	613.29	0.70	1.29	1.95	2.51	3.50	2.91
	美國	2,311.31	0.99	1.66	2.58	3.89	6.93	4.22
	歐元區	246.01	0.58	0.72	0.87	2.53	4.29	4.13
	德國	253.09	0.66	3.17	1.51	2.57	4.56	3.07
	澳洲	162.93	0.31	0.97	1.85	3.65	8.94	5.83
	南韓	153.21	0.63	1.49	0.01	-1.91	2.04	-3.75
高收益債	全球	1,333.48	-0.52	-0.50	-1.10	1.05	4.64	6.11
	美國	2,052.37	-0.51	-0.63	-1.11	1.23	4.51	7.49
	歐元區	321.17	-0.27	-0.39	-1.36	0.88	1.99	5.21
	新興市場	135.56	0.17	0.30	0.42	2.50	8.63	7.53
新興市場債		141.76	0.50	1.17	-0.09	-0.13	4.43	1.79
投資等級公司債		263.12	0.49	0.64	0.79	2.83	5.23	5.34
GNMA MORTGAGES		2,143.94	0.43	0.69	1.26	2.40	5.73	3.27

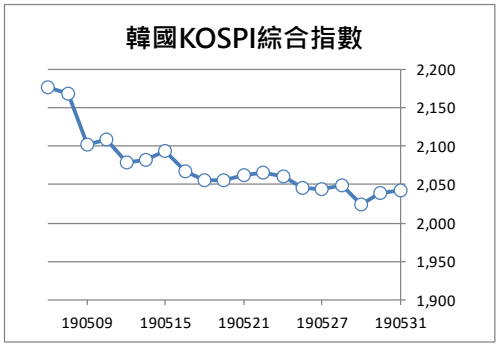
註 1：本表債券指數自 106 年 12 月 11 日起改採巴克萊債券指數編製，並自同年 12 月 25 日起調整全球公債、歐元區公債、德國公債、歐元區高收益債、新興市場高收益債及新興市場債等項目所援引彭博資訊源之指數代碼。

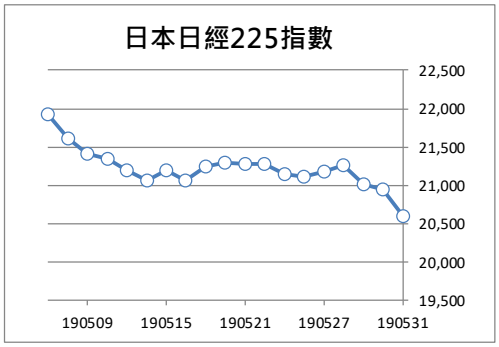
註 2：除歐元區公債指數、德國公債指數及歐元區高收益債指數以歐元計價，與澳洲公債指數以澳幣計價外，其他債券指數均以美元計價。

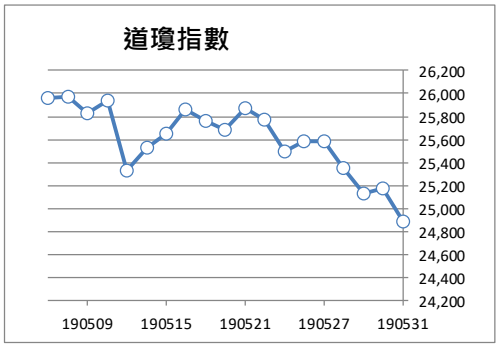
四、 重要股市、匯市及債市殖利率走勢

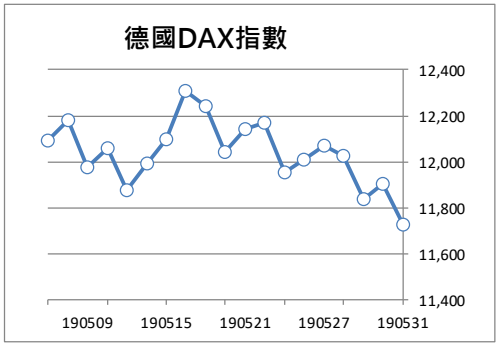
各國股市近20交易日走勢



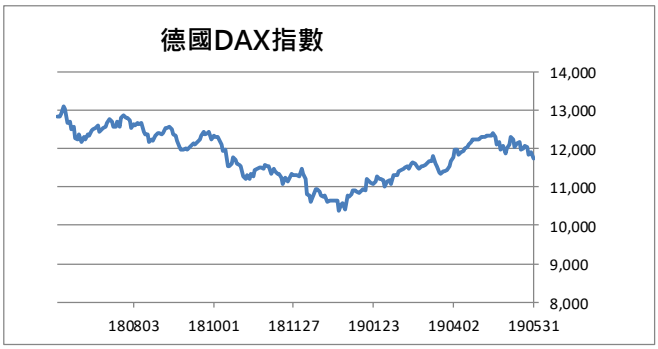




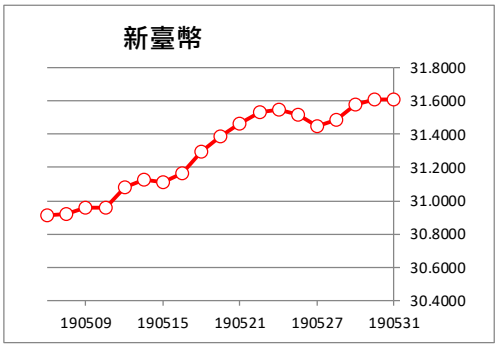




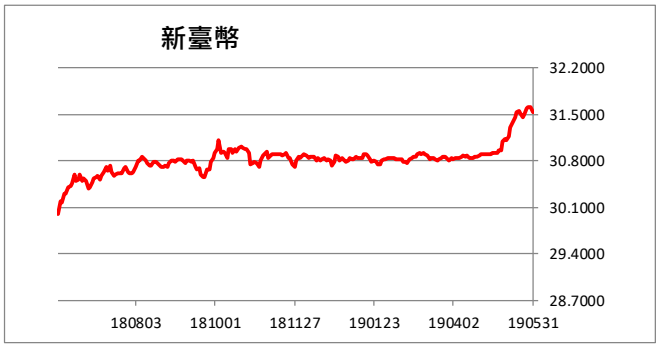
各國股市近240交易日走勢

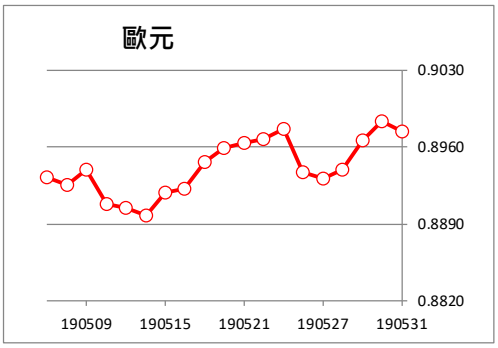


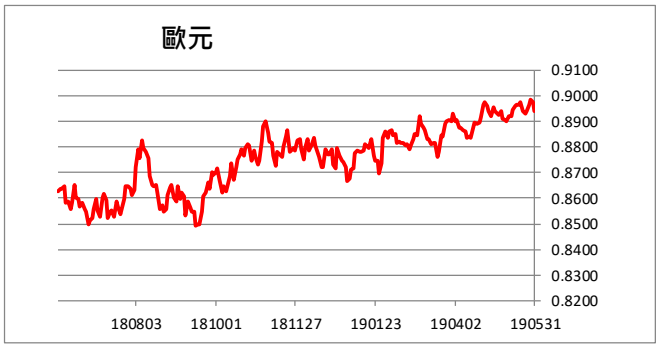
各幣別兌美元匯率近20交易日走勢

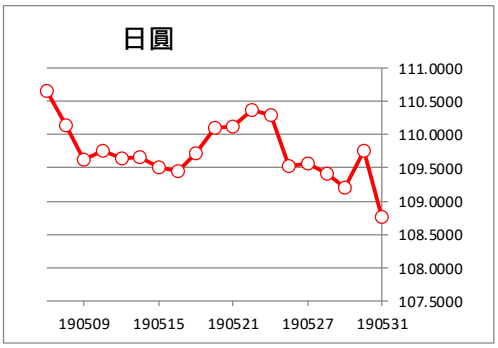


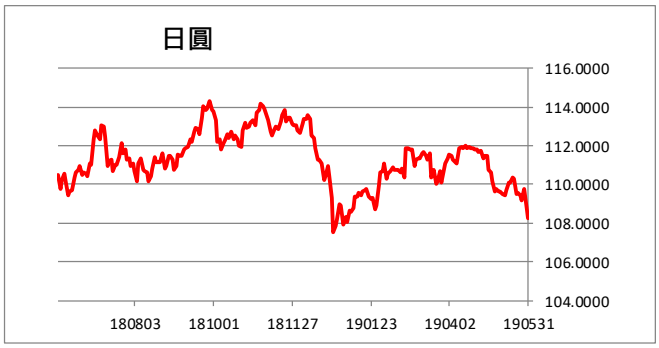
各幣別兌美元匯率近240交易日走勢

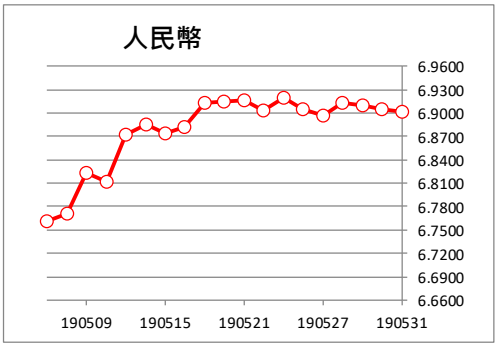




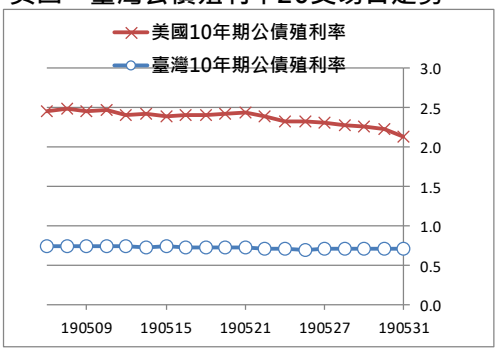




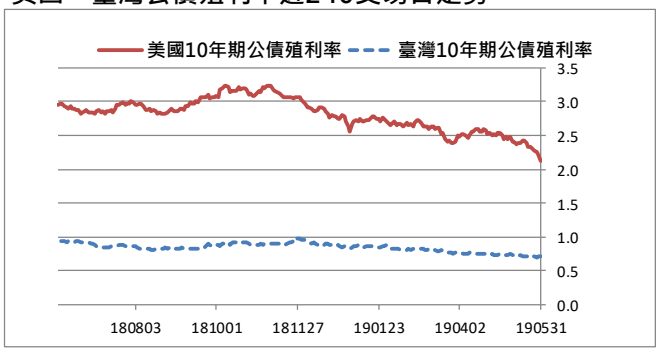




美國、臺灣公債殖利率20交易日走勢



美國、臺灣公債殖利率近240交易日走勢



五、 上周全球重大政經事件

(一)國內

1.4 月景氣燈號再加 1 分續呈黃藍燈 領先指標連四升。(108 年 5 月 27 日經濟日報)

2.三因素撐盤 法人：台股若超跌可留意中長線買點。(108 年 5 月 30 日經濟日報)

3.資金拉抬電子族群 台股大漲 115 點收 10,498。(108 年 5 月 31 日經濟日報)

(二)國外

1.Fed 今年降息兩次機率逾 4 成！大摩：經濟列衰退觀察名單。(108 年 5 月 29 日 MoneyDJ)

2.美國第 1 季 GDP 下修至 3.1% 但消費及出口優於初估值。(108 年 5 月 30 日經濟日報)

3.川普關稅威脅墨西哥 美股跌 354 點周線連 6 黑。(108 年 6 月 1 日經濟日報)

※以上相關內容係供機關內部使用，如有全文需求，請逕洽資訊源。

六、 評析意見

(一)國內：在美中貿易戰疑慮籠罩下，全球機構紛紛下調 108 年全球經濟成長展望，國發會最新公布 4 月景氣燈號續呈黃藍燈，已連續 8 個月低於代表穩定的綠燈。台股亦因外資持續減碼期現貨部位，導致技術線型轉空，統計 108 年 5 月份，外資賣超金額高達 1,449 億元，已超越 107 年 10 月賣超金額 1,429 億元，連續 17 天賣超台股，亦追平前次 103 年 9 月 10 日起連 17 賣之史上第 2 長賣超紀錄。短線上外資賣超壓力似暫時獲得紓解，但在不利因素消除前，仍應謹慎看待盤勢。

(二)國外：美中貿易戰方興未艾之際，美國總統川普上周五意外宣布將對墨西哥加徵 5%關稅，更揚言該關稅未來還有調升空間。美股應聲下挫，道瓊指數上周五大跌 1.4%，道瓊工業

指數下挫 354 點，周線連 6 黑，標普 500 和那斯達克綜合指數上周五也分別下挫 1.3%和 1.5%；美股 3 大指數 5 月跌幅都在 6.5%以上。在美國經濟基本面方面，美國第 1 季 GDP 向下修正，雖仍優於預估值，但已有弱化現象，顯示受美中貿易戰影響，經濟成長已漸趨緩。本基金未來操作以保守為宜，建議持續留意全球政經情勢最新發展，並妥為因應。