NOMURA

每週市場回顧

野村投信

2026/6/15

AMK01-260600123

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

Nomura Asset Management Taiwan

全球金融市場一週表現回顧(6/8~6/12)

NOMURA

川普稱與伊朗達成協議，風險性資產走高

指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
VIX	17.68	(17.81)	(1.72)	(35.21)	12.33	18.26
美債殖利率(10YR)	4.48	(1.13)	0.36	5.12	7.05	7.49
美元指數	99.75	(0.32)	1.47	0.01	1.37	1.45
新興市場貨幣指數	47.49	1.07	(0.31)	2.44	2.47	1.96
油價	84.88	(6.25)	(13.84)	(2.40)	48.73	48.81
金價	4219.33	(2.52)	(9.67)	(17.36)	(1.87)	(2.38)
標普500指數	7431.46	0.65	0.41	11.37	8.85	8.56
MSCI世界指數	4788.22	0.68	0.79	9.75	8.63	8.08
MSCI新興市場指數	1715.97	(0.08)	1.00	15.00	23.45	22.19
美國投資級債	3567.32	0.55	0.66	1.32	1.20	0.62
美國墜落天使債	565.25	0.54	0.86	2.19	2.44	2.05
美國高收益債	2964.37	0.45	0.61	1.85	2.30	1.71
美國可轉債	844.31	1.34	2.13	16.28	19.55	20.63
歐洲高收益債	655.97	0.15	0.77	2.25	2.62	2.17
亞洲綜合債券	270.38	0.10	0.25	0.62	1.28	0.85
新興市場美元債	1119.20	0.60	0.96	2.59	3.57	2.97
新興市場當地貨幣債	420.89	0.39	0.76	2.20	4.24	3.21
新興市場企業債	433.03	0.23	0.43	1.30	2.43	1.96

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/6/12。()代表負報酬。**投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。**
以上指數皆採美元避險，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

區域市場 / 風格一週表現回顧(6/8~6/12)

NOMURA

區域市場表現

MSCI區域指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
美國	7077.55	0.57	0.51	11.42	8.58	8.35
歐洲	2519.03	1.78	4.58	6.10	8.78	6.58
日本	2406.66	(1.61)	1.02	7.73	14.48	15.34
新興亞洲	1780.03	(0.89)	2.38	19.42	30.37	29.25
歐非中東	671.78	1.57	(1.28)	0.17	2.42	2.07
新興東歐	219.52	2.65	3.91	12.21	19.38	15.80
新興拉美	118107.00	3.23	(3.23)	(1.82)	4.69	5.28

風格表現

MSCI風格指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
成長	7393.42	0.28	0.32	11.80	7.25	6.44
品質成長	6202.93	1.07	0.94	8.30	7.98	7.54
價值	4768.30	1.09	1.32	7.96	10.03	9.73
高股息	1867.78	1.30	2.29	4.02	8.44	8.38

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/6/12。()代表負報酬。註：區域市場指數採MSCI系列當地貨幣計價指數，風格指數採美元計價指數。

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

大宗商品一週表現回顧(6/8~6/12)

NOMURA

樂觀預期荷姆茲海峽將重新開放，國際油價回落

指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
黃金	4219.33	(2.52)	(9.67)	(17.36)	(1.87)	(2.38)
白銀	68.02	0.28	(19.64)	(19.82)	9.78	(4.60)
白金	1720.74	(3.35)	(17.98)	(19.81)	(1.51)	(15.79)
鈀金	1285.47	4.85	(13.01)	(20.94)	(13.93)	(20.22)
鋁	3535.00	(1.59)	(0.76)	0.53	23.24	18.01
銅	13698.00	1.32	(2.30)	5.37	18.96	10.26
鋅	3584.00	1.53	1.49	8.56	14.69	14.96
鎳	17830.00	(4.04)	(5.92)	0.50	22.23	7.11
熱軋捲板	1123.00	(0.27)	3.79	10.42	23.81	20.11
紐約輕原油	84.88	(6.25)	(13.84)	(2.40)	48.73	48.81
布蘭特原油	87.33	(6.19)	(15.89)	(2.48)	44.11	45.09
汽油	304.98	0.13	(13.76)	10.21	55.98	57.51
天然氣	3.12	(3.38)	2.16	(13.04)	(18.05)	(15.01)
玉米	440.25	(1.29)	(12.30)	(10.15)	(4.71)	(4.40)
大豆	1132.00	(0.48)	(6.06)	(3.04)	4.02	6.34
小麥	200.75	(0.37)	(7.27)	(6.74)	2.29	2.95
可可	3868.00	0.73	(17.23)	12.05	(38.67)	(36.92)
咖啡	253.40	4.67	(7.11)	(9.63)	(23.39)	(20.85)

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/6/12。()代表負報酬。**投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。**

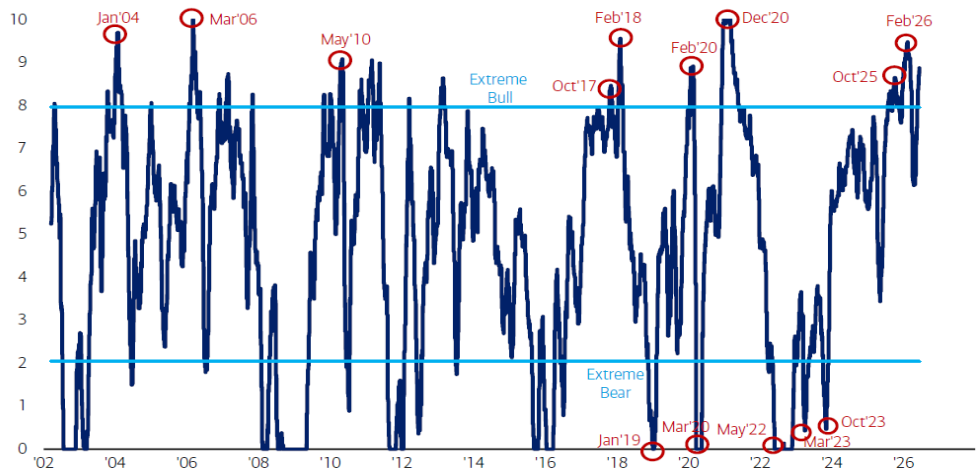
本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

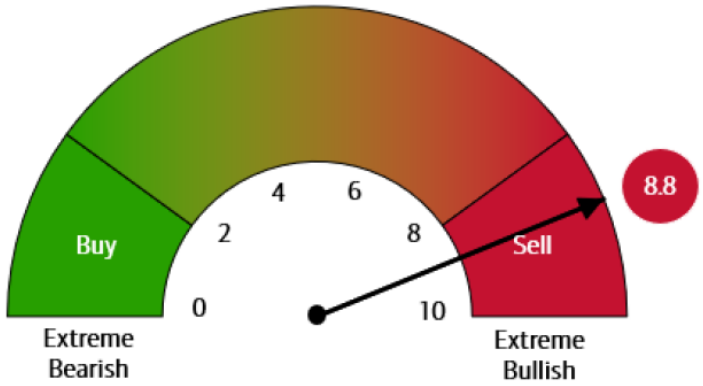
市場情緒：牛熊指標上升，VIX、MOVE下降

NOMURA

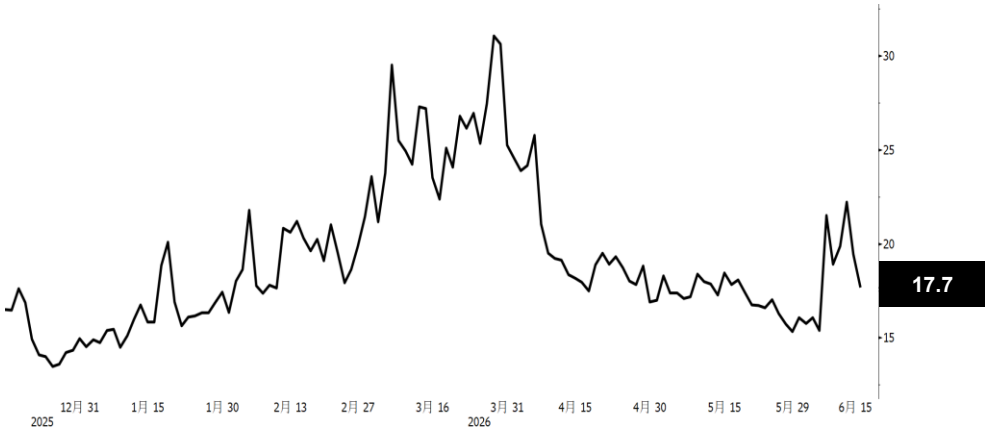
美林牛熊指標歷史軌跡



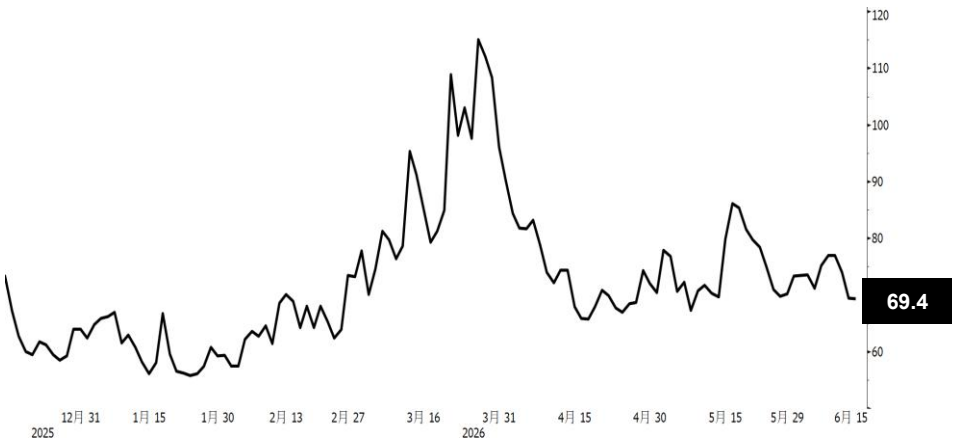
牛熊指標：8.7→8.8



VIX指數近六個月走勢圖



MOVE指數近六個月走勢圖



資料來源：Bloomberg，BofA Global Research，資料日期：2026/6/11(上)；2026/6/12(下)。

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

全球金融市場重點回顧(6/8~6/12)

NOMURA

2026/6/8 - 2026/6/12

【成熟市場】

- **美伊達成終戰協議，並預計將開啟60天核議題談判**

美國總統川普於美東時間14日下午宣布，美國與伊朗達成終戰協議，雙方預計19日在瑞士正式簽署協議，屆時將全面重啟荷莫茲海峽通行。伊朗政府與軍方陸續證實消息，最高國家安全委員會也聲明，協議內容包括立即停止包括黎巴嫩在內所有戰線衝突，以及美國立即解除對伊朗的海上封鎖。雙方皆稱協議本週五(6/19)將生效，不過目前正式具體文本尚未公佈。

- **世銀下調全球經濟成長展望**

世界銀行在最新預測報告預測今年全球經濟成長率為2.5%，自1月時的預測下調0.1個百分點，並示警美國與以色列對伊朗戰爭正大幅壓低全球經濟成長展望，如果衝突持續延長，恐將有幾十個開發中國家陷入長達數年的經濟停滯。

- **密西根大學通膨預期**

美國消費者信心在6月出現四個月來首次回升，汽油價格回落為受到通膨飆升衝擊的美國人帶來一定程度舒緩，同時消費者預計未來一年物價將以4.6%的年率上漲，低於5月預期的4.8%。對未來5至10年的年通膨預期為3.4%，抹去了前月的的升幅。

- **SpaceX創史上最大IPO紀錄**

SpaceX於上周五以每股135美元發行約5.56億股，籌資規模約750億美元，創下歷史紀錄；其股價在第一天公開市場交易盤中一度大漲逾 23%，推動公司市值衝上 2.17 兆美元，成為全球最具價值企業之一。

【新興市場】

- **中國5月CPI增速意外停滯，然工廠價格創下近四年最快增幅**

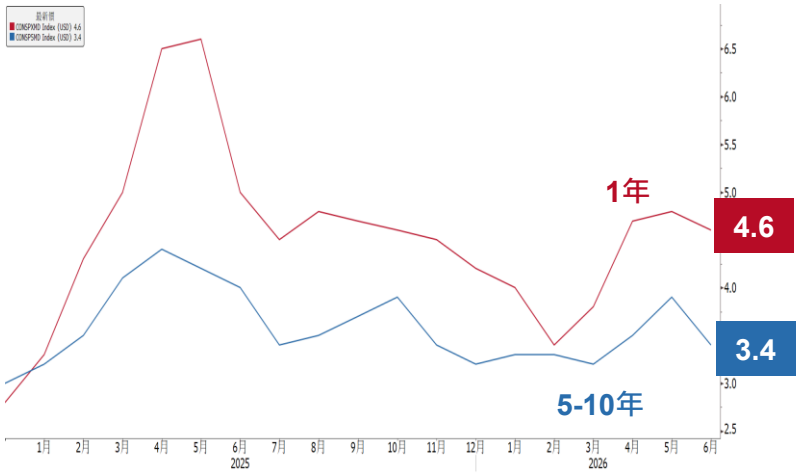
5月份居民消費價格指數(CPI)年增1.2%，與上月持平，低於市場預期的1.3%；剔除波動較大的食品和能源價格後的核心CPI上漲1.1%，低於4月的上漲1.2%。而工業生產者出廠價格指數（PPI）月升 0.5%，年升 3.9%。

【債匯金油市】

- **樂觀預期荷姆茲海峽將重新開放，美債反彈、油價下跌**

川普在上週四突稱已與伊朗達成協議，在對荷姆茲海峽將很快重新開放的樂觀期待下，幫助10年期美債殖利率回落至4.48%，國際油價亦顯著下跌逾6%。

美國密大消費者通膨預期調查(%)



國際原油期貨走勢

資料來源：Bloomberg；資料日期：2026/6/12。本文不做個別公司個股銷售及推薦之用，投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的，基金投資組合因時而異，請投資人留意。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

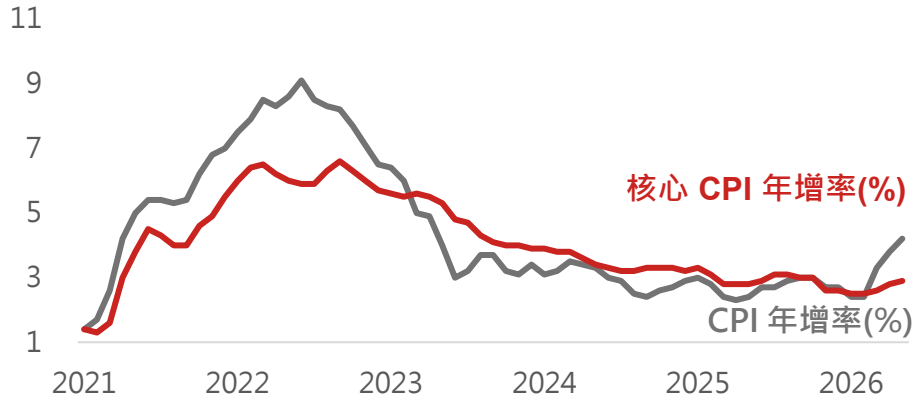
A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

美國5月CPI喜憂參半

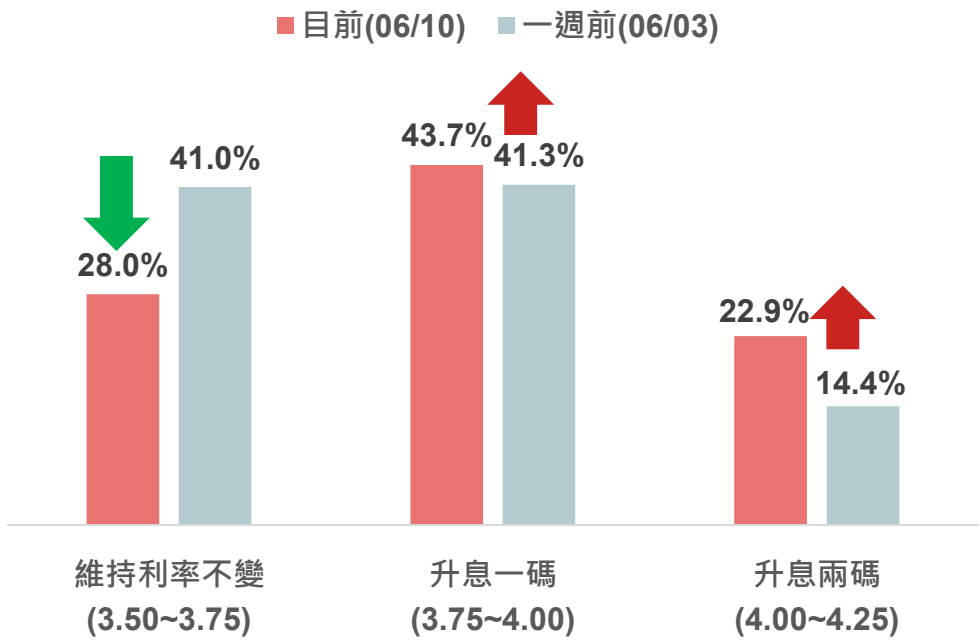
- 美國 5 月通膨再度升溫，年增率重返 4% 以上，創下逾三年來新高。不過，剔除食品與能源價格的核心通膨增幅低於市場預期，顯示能源價格仍是推升整體物價的主要因素
- 許多核心商品價格出現降溫跡象，例如家具與家庭用品價格月減 0.6%，醫療用品價格下降 0.5%；不過服務類通膨仍持續升溫，例如醫院服務價格上漲 0.7%，顯示美國核心通膨結構正在轉變
- 綜合近一週美伊軍事衝突一度再起，市場因而再度上修今年底聯準會利率預期終點

美國5月CPI物價指數年增率走勢

	CPI 物價	核心 CPI 物價
月增率	**0.5%** (預期 0.5%，前值 0.6%)	**0.2%** (預期 0.3%，前值 0.4%)
年增率	**4.2%** (預期 4.2%，前值 3.8%)	**2.9%** (預期 2.9%，前值 2.8%)



利率期貨隱含12月美國聯準會基準利率水準機率(%)



資料來源：Bloomberg、CME，野村投信整理；資料日期：2026/06/11。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

歐洲央行如預期升息，防範中東衝突引發的通膨

NOMURA

- 歐洲央行於6月會議升息1碼，所有委員均同意升息，以防範中東地緣風險可能增加通膨的不確定性，邊際貸款利率、主要再融資利率及存款機制利率分別上調1碼至2.65%、2.4%與2.25%，並且上修通膨預估並下修經濟成長預估
- 市場原已高度預期本次升息，因此會議結果對債市影響有限，歐洲債券溫和上漲
- 目前金融市場預期ECB最快在9月可能再次升息一碼，不過此預期早已反映在過去的債券價格，因此即便後續真的升息，對債券影響有限。目前歐洲就業市場並未出現明顯過熱，薪資壓力也未持續升溫，因此本次升息後ECB後續也可能轉鴿，且一旦地緣衝突出現緩和，**ECB升息預期若回落，將有機會讓過去錯殺的歐債獲得上漲空間**

歐洲央行經濟與通膨預期變化

經濟預測展望	2025	2026	2027	2028
GDP年增率 (%)				
2026年6月會議	1.5	0.8 ↓下修	1.2 ↓下修	1.5 ↑上修
2026年3月會議	1.5	0.9	1.3	1.4
通膨年增率 (%)				
2026年6月會議	2.1	3.0 ↑上修	2.3 ↑上修	2.0 ↓下修
2026年3月會議	2.1	2.6	2.0	2.1
核心通膨年增率 (%)				
2026年6月會議	2.4	2.5 ↑上修	2.5 ↑上修	2.2 ↑上修
2026年3月會議	2.4	2.3	2.2	2.1
失業率 (%)				
2026年6月會議	6.3	6.3	6.2 ↓下修	6.0 ↓下修
2026年3月會議	6.3	6.3	6.3	6.2

ECB貨幣政策會議與會後記者會重點摘要

- **經濟活動**：能源成本上漲和消費者信心下降將在短期內抑制私人投資，但企業對新興數位技術投資及政府增加國防和基礎設施支出可一定程度緩解戰爭衝擊。勞動市場依然保持韌性失業率接近歷史低點。
- **通膨**：目前還無法斷定服務價格的顯著上漲完全是由能源價格大幅上漲直接造成的，還是由直接和間接後果共同導致的。但我們確信的是，目前尚未出現第二輪效應，而第二輪效應主要歸因於薪資上漲。
- **利率路徑**：我們將以數據為依據。我們的考慮中不會預設任何利率路徑。因此，最終的利率走勢將取決於實際情況。

資料來源：ECB，2026/6/12。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

2026年資產表現總覽：贏家vs.輸家

NOMURA

	區域股市*		產業類股		固定收益		匯價 vs. 美元**		原物料	
	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)
前五名	南韓	118.71	科技	26.41	新興主權債	2.97	巴西黑奧	8.63	西德州原油	48.81
	台灣	57.15	能源	25.81	全球非投資級債	2.06	挪威克朗	5.95	布蘭特原油	45.09
	土耳其	26.28	工業	11.57	美Fallen Angel債	2.05	澳幣	5.62	銅	10.26
	日本	15.34	原物料	11.23	新興企業債	1.96	墨西哥披索	4.58	鐵礦砂	-1.24
	希臘	13.67	房地產	8.30	美非投資級債	1.71	人民幣	3.35	金	-2.38
後五名	香港	1.42	通訊	6.24	BBB企業債	0.01	瑞典克朗	-2.60	銀	-4.60
	德國	-1.29	金融	2.77	美30年期公債	-0.12	韓圜	-4.78	天然氣	-15.01
	南非	-5.55	醫療保健	-1.65	抗通膨債	-0.36	印度盧比	-5.50	白金	-15.79
	印度	-6.86	生技	-2.57	英國公債	-0.75	印尼盾	-6.61		
	中國	-9.06	非必需消費	-4.35	日本公債	-2.53	土耳其里拉	-7.17		

資料來源：Bloomberg,野村投信　*統一採用MSCI單一國家指數，已排除俄羅斯股市，**已排除美元兌俄羅斯匯價

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

資料日期：2026/6/12，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

野村投信

在地國際團隊・嚴選投資機會

NOMURA
Nomura Asset Management Taiwan

野村證券投資信託股份有限公司
110台北市信義區信義路五段7號30樓
公教退休理財諮詢專線：02-8758-1560
野村投資理財網：www.nomurafunds.com.tw

【野村投信獨立經營管理】

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES