永豐銀行
Bank SinoPac

2026/11/13

寰宇金融週報

一回顧與展望 p.2
二投資評等 p.3
三指數變化 p.7
四個別市場 p.9
五ESG洞察 p.18



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

https://mma.tw/O04NM

翻轉金融 共創美好生活 Together, a better life.

輝達高層震盪疊加通膨升溫，美股劇烈洗盤牽動全球資產走勢

市場回顧

本週美股呈現劇烈震盪，聯準會官員釋出鷹派訊號，市場全面定價12月升息一碼並評估升息兩碼的可能，推動10年期美債殖利率彈升重返5.0%上方。與此同時，中東和談受阻帶動西德州原油反彈至每桶89美元，進一步加劇通膨隱憂並推升美元走強；科技股則上演多空拉鋸，雖有CoreWeave財報亮眼與Anthropic高估值IPO傳聞一度提振信心，但輝達執行長黃仁勳閃電卸任引發股價劇烈波動，資金在科技高估值與政策緊縮壓力下顯著承壓。

歐股與亞股週初原受惠於經濟韌性與AI算力題材支撐而普遍走揚，然隨著美債殖利率飆升與原油反彈，風險偏好迅速收斂。亞洲市場方面，日本股市在美債殖利率走高與日圓匯率波動下呈現高檔震盪，出口與半導體族群隨美股科技板塊起伏。

市場展望

- 關注「Nvidia財報」(11/17)
  經歷CEO閃辭風波後，市場關注指標AI企業後續動向。
- 關注「Walmart財報」(11/19)
  零售巨頭業績，反映消費力道。
- 關注「Anthropic上市交易」(11/19)
  領導模型廠商 IPO首日表現，測試市場熱度。

全球股市震盪回升，美股領漲、亞歐表現分化

投資評等

資產	投資評等	變化	評論
成熟股市			
美國	相對正向	持平	人工智慧(AI)熱潮持續主導市場，動能交易因與AI高度重疊，預期年內將持續主導盤勢走向，但也潛藏回檔風險。市場敘事同呈現分化，預期2027年經濟增長穩定增速，目標價9100點。
歐洲	相對正向	持平	隨中東地緣風險趨緩，歐洲經濟逐步回歸復甦正軌，受惠於本土經濟持續溫和復甦、強勁成長的AI CAPEX 擴張與持續擴張的財政激勵，推動歐股企業獲利預期節節攀升。
日本	相對正向	持平	日銀預計加速升息，財政疑慮緩和有望帶動估值修復，AI 基本面仍強勁，推薦金融、AI 供應鏈之相關類股，Topix 指數年底目標價為4300點。
新興股市			
台灣	相對正向	持平	從技術面觀察，若右腳形成過程能伴隨成交量逐步放大，則底部結構將更加扎實。在籌碼沉澱完成，以及國安基金授權帶來的信心支撐下，台股第四季行情仍有機會挑戰季線反壓。
中國A股	相對正向	持平	中國政府持續加大力度側重AI產業，27H1不預期大規模財政或貨幣刺激，因此內需疲軟疊加海外AI動盪將在短期內持續壓抑A股估值，預估2027年CSI300上看5000點。
中國H股	中性	持平	中國內需疲軟與海外流動性緊縮雙向夾擊下，港股難有振奮表現，權值股網路巨頭業績應在Q4修復並於Q1反映，短期內仍維持中性。
印度	中性	持平	外部資金小幅流入，但仍不是趨勢，盧比不見止貶態勢，加上潛在聖嬰現象預期將大幅影響雨量，通膨上行風險激增外估值溢價偏高，維持中性評等。
越南	相對正向	持平	越南在政府改革紅利、加大基建投資、基本面穩健和估值修復帶動下，越股高檔震盪，然因市場淺碟，仍須居高思危。

輝達風暴難擋AI反彈，市場展現韌性

投資評等

資產	投資評等	變化	評論
產業類股			
科技	相對正向	持平	AI需求強勁，資本支出持續擴大，然市場敘事轉向擔憂資本排擠與回收效率。然以指數成分結構而言，巨頭占比高，盈利能力強勁估值尚且合理，預計即使出現回檔也相對有限。
能源	中性	持平	地緣政治衝突、供給端的調整短線上未見轉折，布蘭特原油預計75~100之間區間震盪，裂解價差亦維持高檔，有利於能源板塊表現。
生技	相對正向	持平	美伊戰爭僵持時間已超出最初的基準情境，通膨升溫使市場高度定價升息風險，融資環境逆風壓抑生技估值，故給予相對正向評等。
原物料			
黃金	中性	下調	儘管央行構金持續加速，鞏固核心基本面，但在強勢美元與升息預期的雙重壓制下，金價反彈疲乏，2027年目標價4700美元。

信用利差收窄，債券殖利率仍有升高空間

投資評等

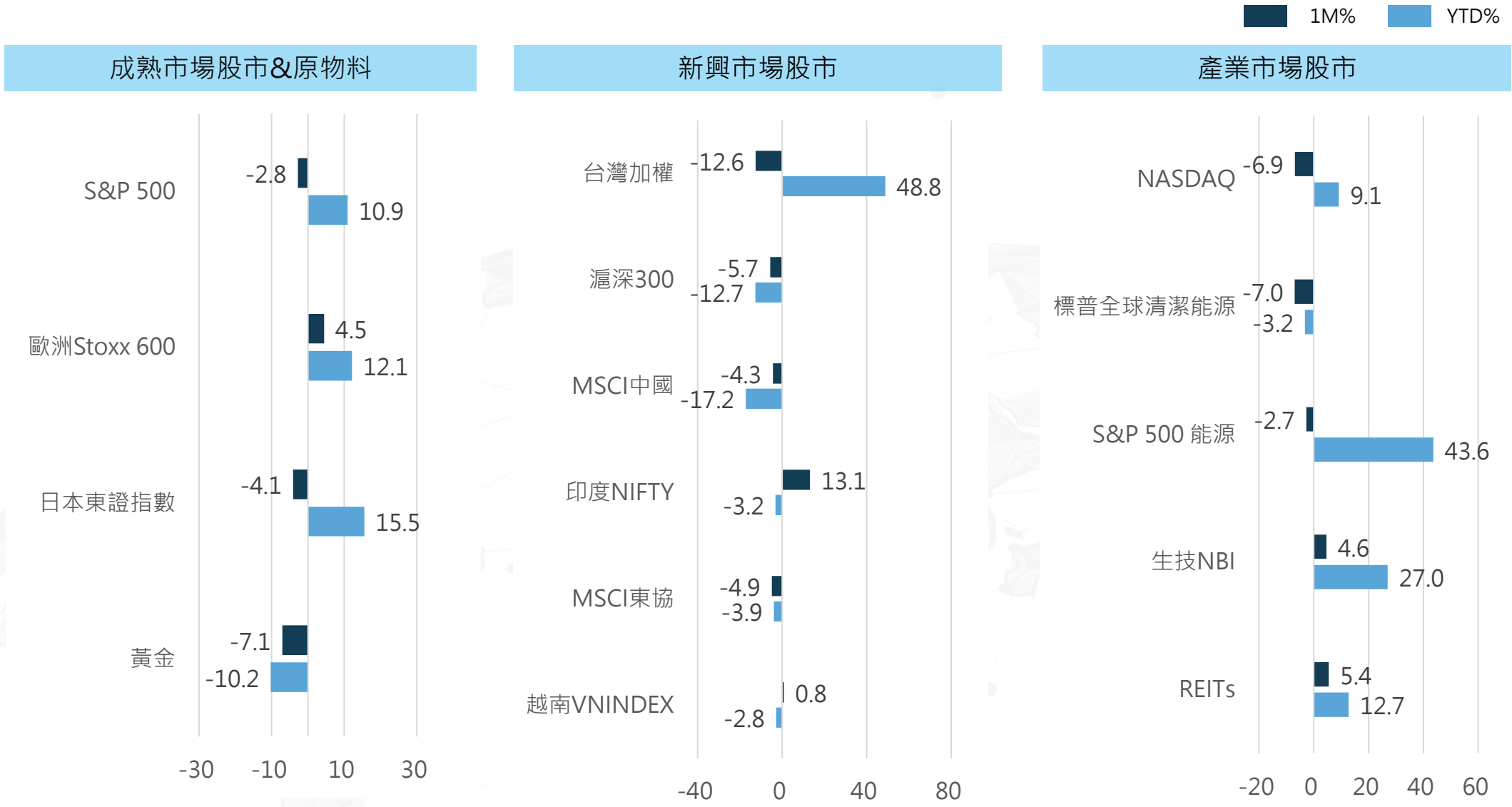
資產	投資評等	變化	評論
債券市場			
美國公債	中性	持平	美國經濟具備韌性、就業穩健，但通膨仍偏高，投顧預期Fed將在今年12月和1Q27各升1碼，預期本輪升息至4.25%~4.50%，現階段長端利率的上行本身已具備收緊金融條件的效果，預計年內10年期美債交易區間為4.9%~5.3%。
投等債	相對正向	持平	在低衰退風險、經濟穩健成長，以及需求仍然穩健的情況下，預期投等債市場的利差即使走擴也僅會維持窄幅震盪，但受到美債殖利率大幅上行的利率風險拖累，投等債或因平均存續期間較長而產生資本利損，在此情境下，高息收策略仍具優勢，維持相對正向評等。
非投等債	正向	持平	建議須保持紀律性，在市場低迷時追求收益，強勢時獲利了結，偏好中短天期、高品質債券。
新興債	相對正向	持平	新興主權IG相對美國IG的估值已回到中性水準，同時在軟著陸假設下，HY主權具備超額報酬的空間，基於以上兩點將評等給予相對正向。
可轉債	相對正向	持平	可轉債為投資者提供了一個機會，可以通過更多的下行保護來持有多頭部位。同時小型股相對於大型股的估值來看也非常便宜，美國可轉債短期將受益於小型股的反彈表現。

美10月CPI高於預期，Fed相對鷹派，DXY升至103.24

投資評等

資產	投資評等	變化	評論
貨幣市場			
美元	中性	持平	Fed於10月CPI公布後基調更趨鷹派，導致升息預期上升，川普本週稱不須與伊朗達成協議，油價下行趨勢暫緩，兩項因素將持續支撐近期美元走勢，預估美元指數下週保持強勢，區間101~104，維持美元中性評等。
歐元	中性	持平	受限於法國暴動持續、預算問題未解，能源價格亦對脆弱的經濟表現帶來壓力，市場預期ECB升息步伐將相對溫和，預期歐元短線持續承壓，區間1.0900~1.1200，維持歐元中性評等。
日圓	中性	持平	BOJ部分官員呼籲謹慎評估升息，惟日本政府已警告匯率波動過大，日圓貶破160後可能加劇市場對政府干預預期，料下週轉呈震盪格局，區間158~162，維持日圓中性評等。
南非幣	相對正向	持平	南非執政黨非洲民族議會(ANC)在地方政府選舉中遭遇沉重打擊，多數地區無單一政黨過半，ANC須與其他政黨展開聯合執政談判，政治因素不改央行年內升息可能，維持相對正向評等。
澳幣	相對正向	持平	RBA於11/3將現金利率調高1碼至4.85%，但會後聲明刪除「必要時進一步上調利率」表述，釋出略為鴿派信號，加上中國部分鋼廠進行環保減產，鐵礦石需求偏弱，壓抑整體澳幣走勢，預估下週區間0.68~0.70，維持澳幣相對正向評等。
人民幣	相對正向	持平	中國外需動能強勁，CNY與CNH於11/2雙雙升破6.65關口，均創近四年多新高，然中國人行上調金融機構外匯存準率至6%，緊縮力度有限，消息公布後CNY與CNH漲幅有所收斂，預估下週區間為6.66~6.76，維持人民幣相對正向評等。

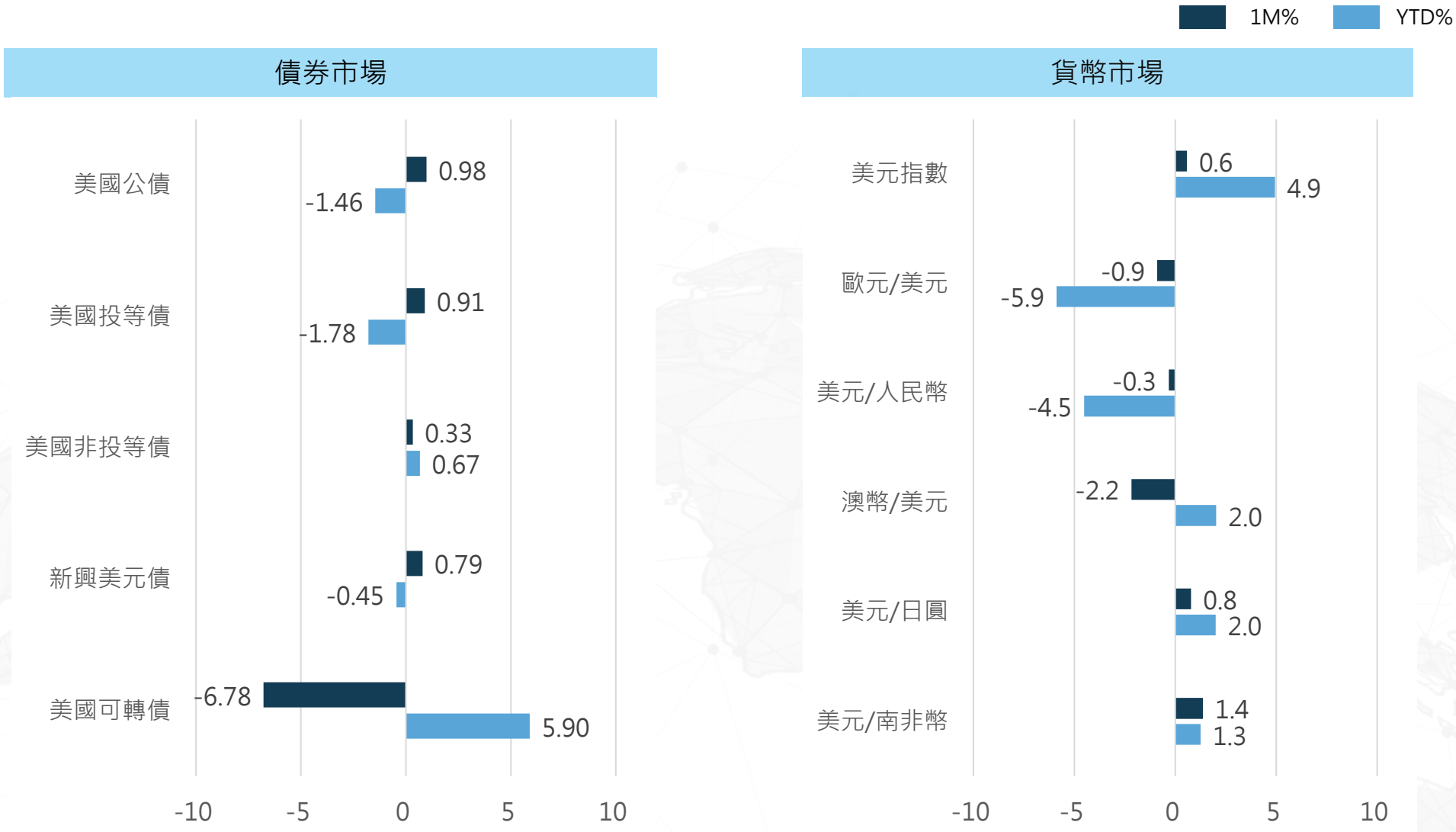
本週全球股市震盪回升，美股AI板塊主導反彈



資料來源與時間：Bloomberg，2026/11/12

鷹派升息定價，美元指數與美債殖利率顯著走升

指數變化



資料來源與時間：Bloomberg，2026/11/12

永豐銀行 Bank SinoPac

選後監管重塑算力格局基本面修復升溫，維持相對正向評等

美國期中選舉落幕消弭政治懸念，儘管先前市場快速下挫多由量化平倉的流動性去槓桿所致，但選後監管版圖重組實質推動了AI 產業鏈走向「算力分化」。地方政局更迭收緊電網審批與能源補貼門檻，確立資料中心在選址與電力供應上的硬約束；此舉並非需求終結，而是促使擴建節奏遞延並引導資本外溢至更具彈性的區域。在結構轉變下，上游設備廠面臨交期錯配與估值倍數修正的挑戰，而既有已通電算力的稀缺溢價大幅攀升；超大型雲端巨頭亦因延後資本支出而顯著改善自由現金流，展現高度的資產防禦價值。

總體環境則在政治不確定性消除與地緣風險降溫下逐步回穩。國際油價回跌有效緩解長天期通膨預期與公債殖利率壓力，市場波動度指標大幅下滑，顯示資金正由被動拋售轉向健康輪動。微觀面上，晶片與設備龍頭強勁的營收年增率及穩健展望，持續印證底層運算負載的實質動能。利空因素多已反映於估值壓縮中，歷史經驗亦顯示選後美股具備高勝率的修復契機；隨著利率預期趨穩帶動市場廣度擴散，投資配置宜回歸基本面質量，聚焦具備高護城河、充沛現金流與實質獲利韌性的核心半導體龍頭。

S&P 500 維持多頭格局，持續震盪整理



資料來源：Bloomberg、LSEG，永豐投顧整理

半導體隱含波動高鋒回落，波動仍大須注意



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

資料中心審批收緊與輝達高層風波交織，維持相對正向評等

本週美國科技類股在期中選舉餘波與極端資金去槓桿的背景下呈現劇烈震盪，市場焦點集中於人工智慧資料中心的建置進度與資金缺口。由於投資人擔憂部分州別在選舉後對資料中心開發的阻力增加，進而影響未來土地與電力供應，全球資訊科技類股遭遇自 2016 年以來規模最大的單週淨賣超之一，淨配置比重亦降至多年低點。儘管基本面仍見強勁支撐，包括台積電10月營收年增率近六成且晶片需求持續供不應求，以及OpenAI 第三季營收季增率近五成達到100億美元，一度激勵新興雲端服務商、記憶體及半導體設備族群出現跌深反彈，但高利率環境與美國10年期公債殖利率攀升至5%大關，仍持續壓抑高估值科技股的反彈空間。

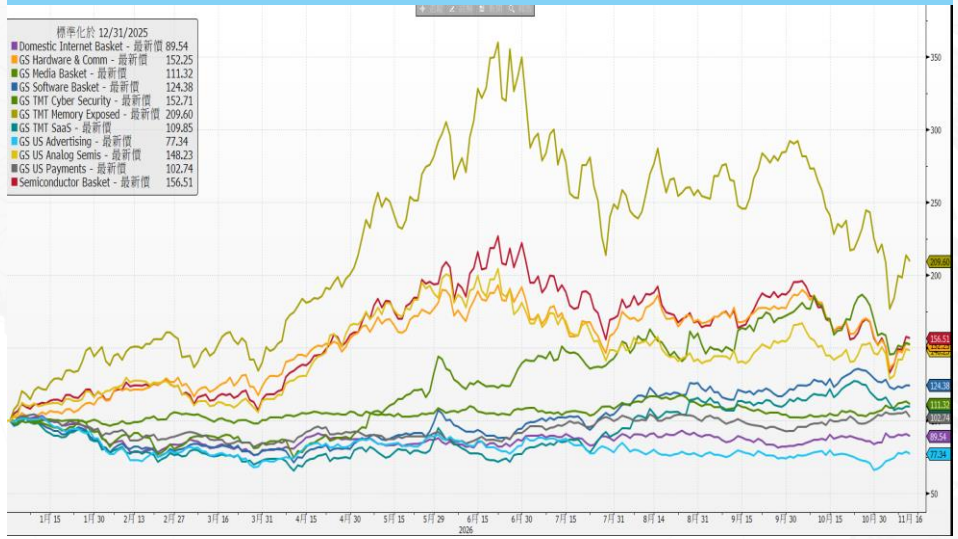
在個別企業方面，輝達執行長黃仁勳傳出涉入婚外情及間諜疑雲，引發董事會啟動獨立調查並評估高層人事異動，成為牽動全週市場情緒的核心變數。受此事件連帶影響，白宮與商務部重新評估收緊高階人工智慧晶片出口管制與遠端存取限制，令輝達及整體人工智慧硬體供應鏈再度承壓。面對領導層動盪與政策不確定性，資金在科技板塊內部進行防禦性輪動，部分買盤轉向大型雲端服務業者，以及具備市占率提升題材的超微與博通尋求避風港；此外，蘋果管理層亦傳出要求加速人工智慧產品藍圖，力圖將語音助理轉型為自主代理。

技術面觀察納指是否重新站穩年線



資料來源：Bloomberg、LSEG，永豐投顧整理

科技次產業相對表現的比較



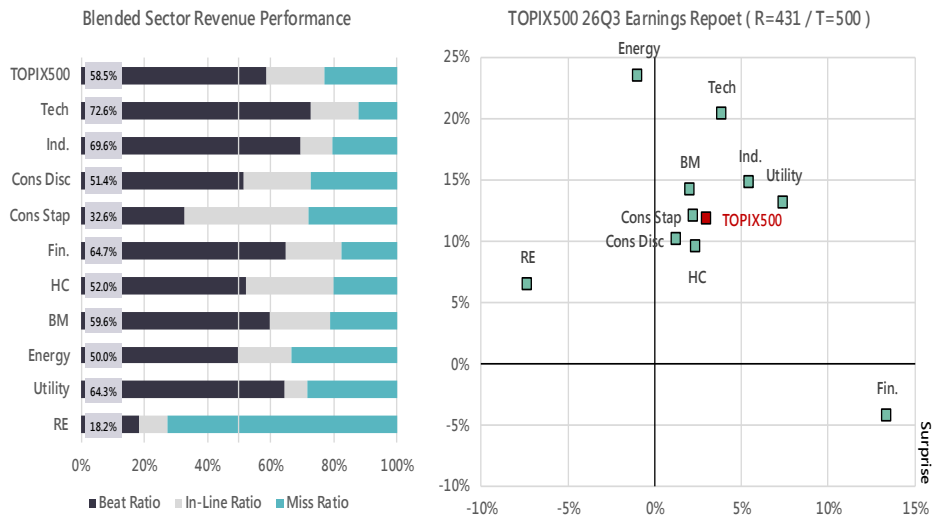
資料來源：Bloomberg、LSEG，永豐投顧整理

美國藍色浪潮衝擊AI估值，拖累日股深度回測

截止至11/12，日股26Q3財報季已接近尾聲，Topix500中86.2%企業已揭露業績，整體營收及EPS同比由前季14.3%→11.8%、66.2%→21.6%，儘管增速放緩，但兩者SR與BR達3.0%、58.5%/10.8%、63.9%，均優於2023~2024年水準。從產業來看，8/10產業營收均維持雙位數成長，並且科技、必須消費、能源與公用事業呈現加速擴張，背後主要由AI Capex、美伊戰爭與薪資成長所推動。

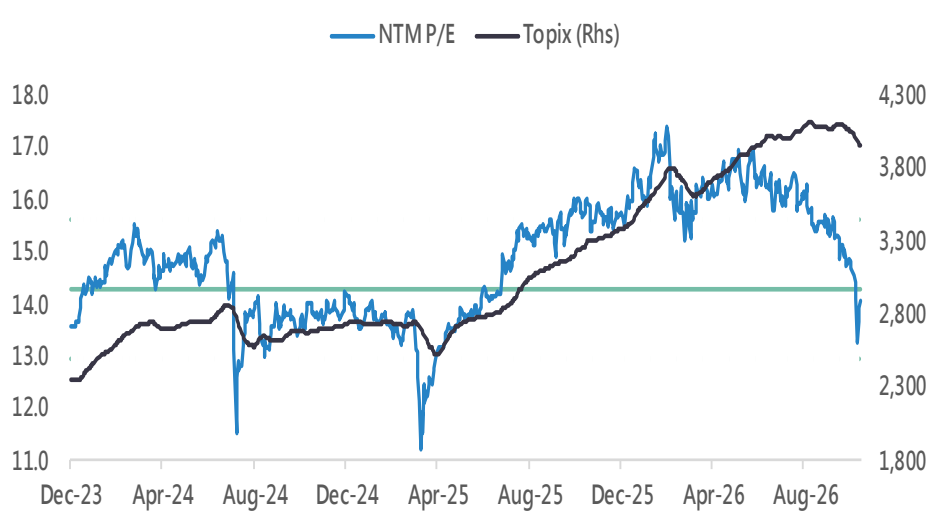
11月以來，受藍色浪潮與資料中心延宕風險影響，資金明顯自高估值科技股撤出，使愛德萬測試、揖斐電等半導體股陷入震盪，AI買盤轉進重電與散熱等具實質訂單的基建商，大盤則轉向具備「財報兌現力」與「通膨定價權」的價值板塊。整體而言，日本的AI產業仍是目前投資與出口擴張的主要推手，內需部分則依舊倍薪資通膨螺旋推動，消費擴張同時面臨成本揚升問題，維持日股相對正向評等。

26Q3財報表現強勁，AI仍是成長核心



資料來源：LSEG，永豐投顧整理

Topix NTM P/E 深度回測2024年水準，進場窗口浮現



資料來源：LSEG，永豐投顧整理

融資大減、國安基金出動，給予台股相對正向評等

台北股市在經歷前波急跌後出現明顯反彈，市場氣氛較先前悲觀情緒大幅改善。主要原因在於融資維持率一度降至偏低水準，迫使市場進行大幅度的融資清理，許多短線籌碼被迫退場，有效降低市場槓桿風險。隨著浮額獲得消化，賣壓逐步減輕，資金開始重新尋找具基本面支撐與成長題材的個股，使得指數展開技術性反攻。另一方面，國安基金取得進場授權，也為市場注入一劑強心針。雖然國安基金截至目前尚未實際進場買股，但其所代表的政策護盤態度已成功穩定投資人信心。市場普遍認為，只要後續再出現非理性殺盤，官方仍保有介入空間，因此有效降低恐慌性賣壓，投資人風險偏好亦逐步回升。從技術面觀察，台股在快速修正後已進入築底階段，未來數週有機會形成「雙腳底」型態。而右腳能夠守穩40000點之上，代表低檔承接力道充足，市場信心正在恢復。

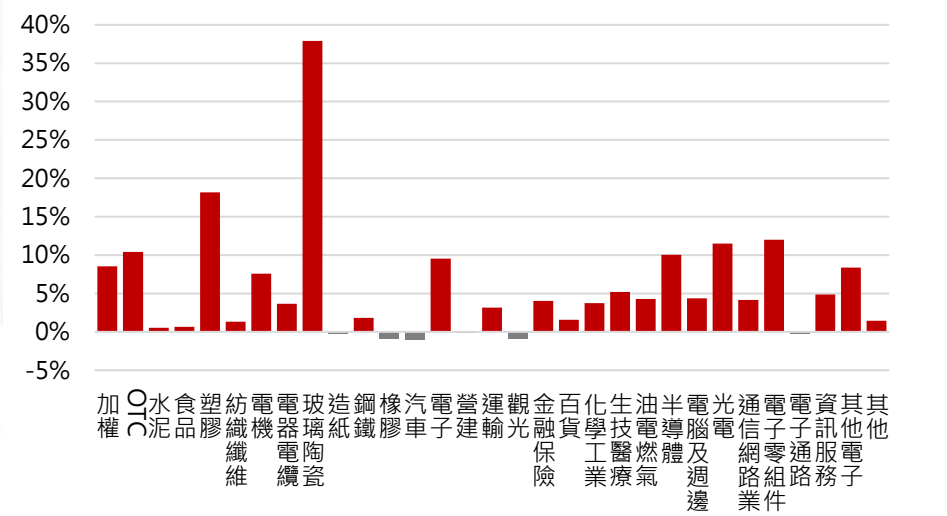
整體而言，若右腳形成過程能伴隨成交量逐步放大，則底部結構將更加扎實。在籌碼沉澱完成，以及國安基金授權帶來的信心支撐下，台股第四季行情仍有機會挑戰季線反壓。

台股加權指數日K線走勢



資料來源：Cmoney，Bloomberg，永豐投顧整理

類股表現



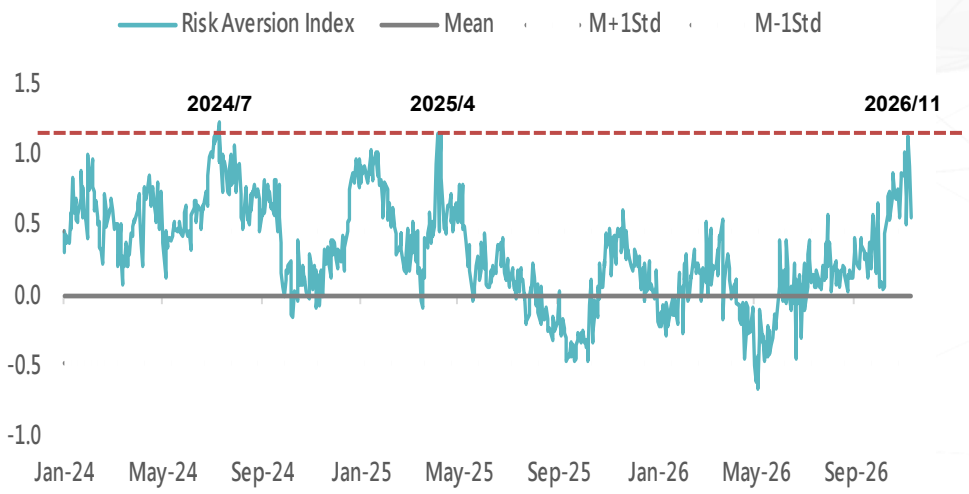
資料來源：Cmoney，Bloomberg，永豐投顧整理

資金護盤難敵基本面疲軟，陸股料呈溫和震盪行情

進入十一月以來，中國股市延續十月下旬的修正壓力，整體市場情緒低迷且成交量能明顯萎縮，投顧所追蹤的避險情緒指標甚至一度逼近2024年崩盤與2025年解放日最高點，在缺乏實質基本面催化劑下，場外資金觀望氣氛濃厚，即便官方釋出穩市訊號，CSI300指數仍於低檔反覆承壓，顯示單靠市場內生動能尚難扭轉保守預期。

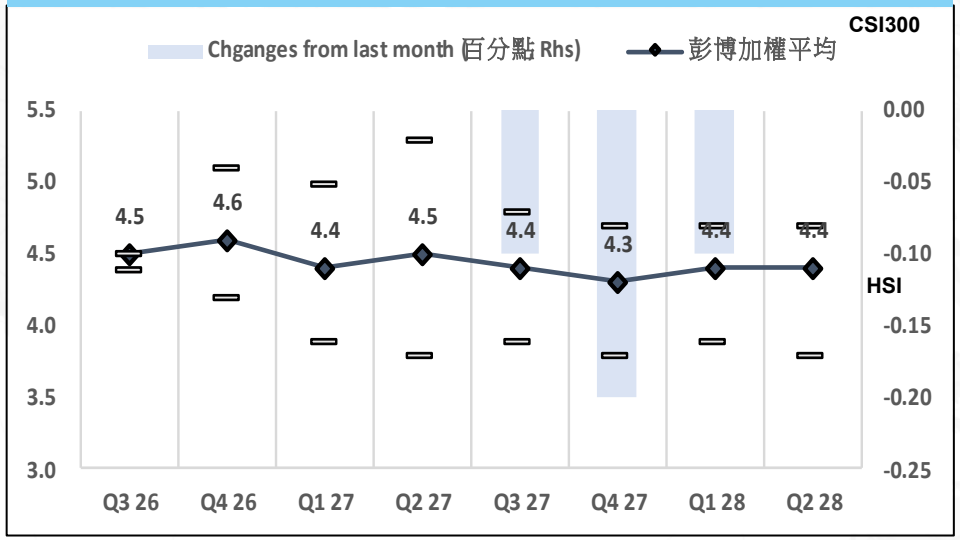
針對近期國家隊進場護盤，根據過往歷史回測，救市成效取決於後續配套政策，當國家隊入市與寬信用、財政刺激及制度工具共振時，如2008年9月、2018年10月、2024年9月與2025年4月，CSI300指數6個月平均提振+24.4%；若僅為單純資金托底但基本面缺乏接力，如2009年10月、2011年10月、2012年10月、2013年6月、2023年10月與2024年2月，指數6個月漲跌幅僅介於-2.3%至+7.8%之間，均值僅+1.9%。由於中國當前財政拮据，且政府自26H2以來持續加碼AI政策，資源聚焦科技產業而非全面刺激，故不預期推出大規模財政或貨幣寬鬆計畫，因此本輪救市更貼近單純資金托底情況，不應樂觀預期未來強勢反彈，後續多為震盪復甦行情，維持相對正向評等，下調CSI300指數2026年目標價至4,500點。

避險情緒達極端，一度逼近24年崩盤與解放日最高點



資料來源：LSEG，永豐投顧整理

儘管新經濟蓬勃發展，但傳統產業仍拖累嚴重



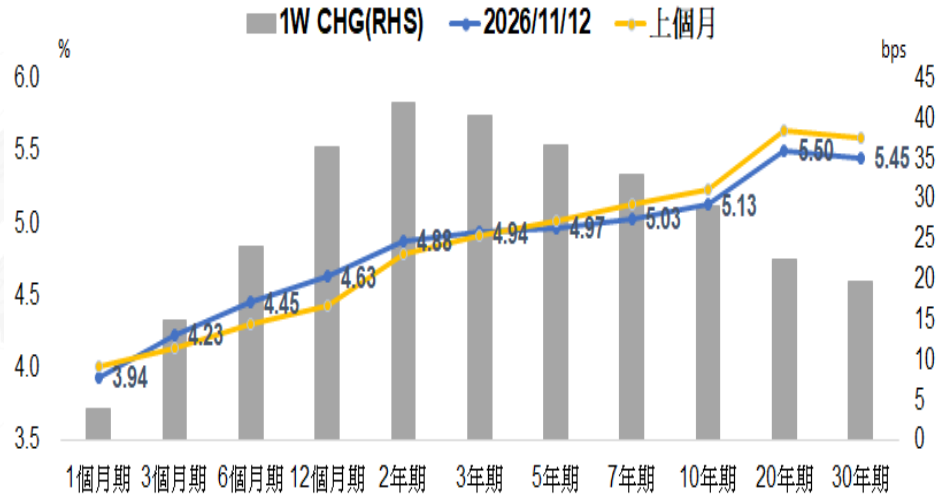
資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

鷹派升息定價與AI債務融資信用恐慌待消化，維持相對正向

美國10月CPI月增率為高於市場預期的0.4%，此為12月FOMC會議前的最後一份通膨報告，數據偏熱且多位Fed官員談話偏鷹，推動市場消化Fed在明年3月會議前更激進的貨幣緊縮路徑，而美國財政部繼11月初決定不縮減長天期發債規模以支應近2兆美元預算赤字後，11/12進行的250億美元30年期公債標售需求疲軟，加上同日川普發文表示不需要與伊朗達成協議，該強硬言論推升國際油價並加劇能源通膨擔憂，各天期美國公債殖利率全面走高，對利率敏感的2年券殖利率週線飆升41.9bps至4.88%，10年券由週初的4.88%上行至5.13%，殖利率曲線呈現熊平格局，使得過去兩週轉向美債避險的多頭倉位受創，根據JPMorgan 11/9發布的美債客戶調查顯示，美債現券市場中的多、空倉位指標均大幅下降，反而是中性倉位指標升至12週來最高的63%。

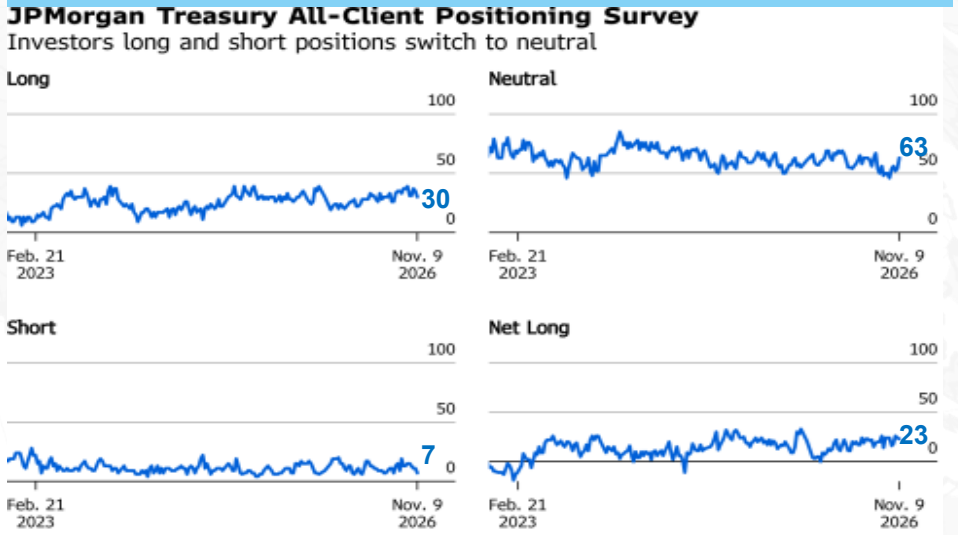
投顧認為美國期中選舉對投等債市場的影響為中性，因藍色浪潮對市場最深遠的影響在於加強AI監管，不太可能對AI融資需求前景造成重大阻礙，目前反而是Nvidia執行長黃仁勳辭職引發的AI債務融資信用恐慌仍待消化，截至11/12，彭博美國投等債總報酬指數週跌0.5%，殖利率從5.75%升至5.98%，但指數利差週線仍收窄4.77bps至85.8bps，維持息收策略與IG相對正向評等。

市場鷹派定價Fed12月升息預期令美債2年券週升42bps



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

最新美債客戶調查顯示投資人中性倉位比例升至12週高



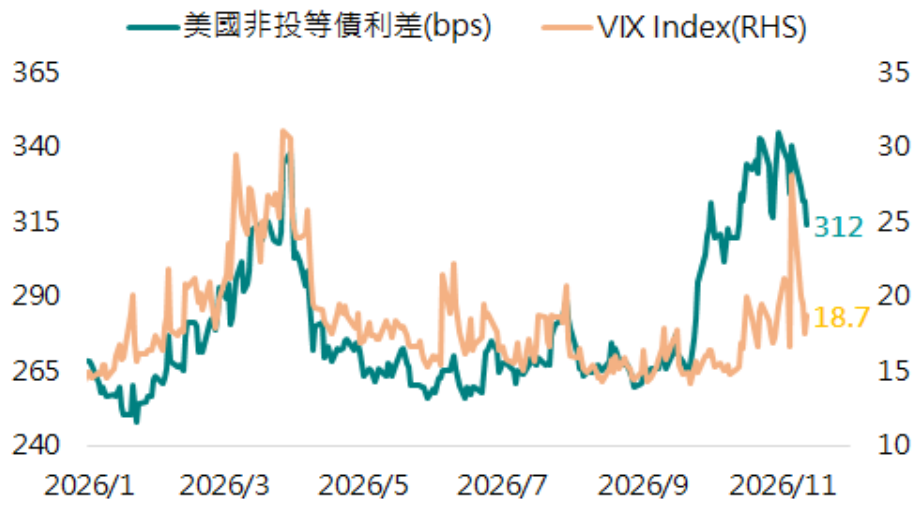
資料來源：Bloomberg，JPMorgan，永豐投顧整理

利差收窄但市場仍待消化AI融資不確定性，維持正向評等

Nvidia執行長黃仁勳辭職風波，衝擊規模龐大的AI債務融資生態系，使原本在重估AI基礎設施獲利回報能力的非投等債市場，將進一步重新定價科技板塊的信用風險，在本週美國各天期公債殖利率大幅上行的背景下，截至11/12，彭博美國非投等債總報酬指數週漲0.27%，指數信用利差雖從11月初高點340bps回落至312bps，然殖利率保持在較高水平8.28%，體質較佳BB級與B級非投等債利差週線分別收窄28bps、26bps，殖利率為6.99%、8.22%，顯示仍有資金願意承接較高評級債券，但個券表現分化，債券評等為BB-的Galaxy Helios數據中心債券價格近期一度跌至89.5美分(殖利率飆升至13%)，AI雲端基建公司CoreWeave今年發行的票面利率9.75%非投等債在次級市場殖利率已接近15%，反映投資人要求極高的風險補償，至於CCC級債券利差則僅週降6bps至1083bps，凸顯市場對體質脆弱、高度依賴再融資企業的償債能力擔憂，目前CCC級債券殖利率水平仍高達15.74%。

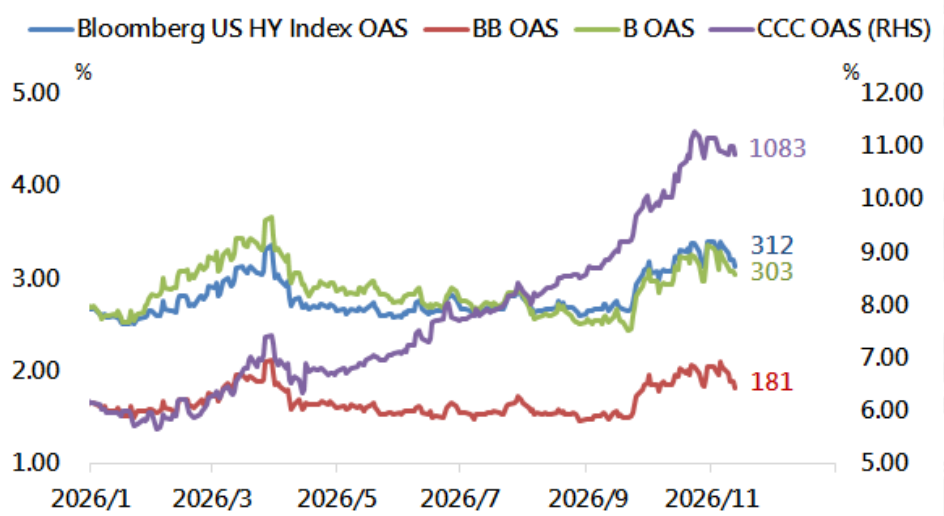
美國期中選舉後，非投等債市場表現高度分化，面對高利率環境可能維持更久與AI融資緊縮疑慮的挑戰，呈現整體票息具支撐，但AI數據中心與高槓桿企業面臨監管與再融資壓力的格局，短線HY殖利率或進一步上行，仍採高息收策略，維持正向評等。

恐慌情緒趨穩，HY利差收窄，待消化AI融資不確定性



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

非投等債信用利差週線收斂28bps至312bps



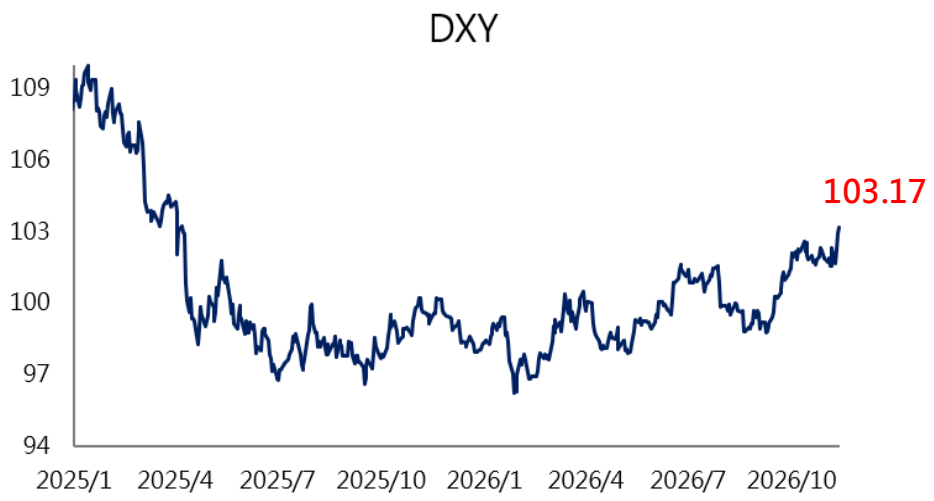
資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

Fed連續升息預期升溫，DXY升至103.24，維持中性評等
法國暴動壓抑景氣信心，歐元貶至1.1046，維持中性評等

美國10月CPI月增率由0.6%放緩至0.4%，仍高於預期的0.3%，核心CPI持平於0.3%，亦高於預期的0.2%，Fed官員Waller表示若核心通膨數據持續偏高，不排除考慮一次升息2碼，Hammack表示通膨正朝錯誤的方向發展，Daly表示通膨壓力不侷限於關稅或油價最直接影響的行業，市場定價Fed於今年12月升息後，明年1月升息機率升至77%，帶動DXY於11/12升至高點103.24，週線收升1.60%至103.17。展望後市，Fed於10月CPI公布後基調更趨鷹派，導致升息預期上升，川普本週稱不須與伊朗達成協議，油價下行趨勢暫緩，兩項因素將持續支撐近期美元走勢，預估美元指數下週高檔震盪，區間101~104，維持美元中性評等。

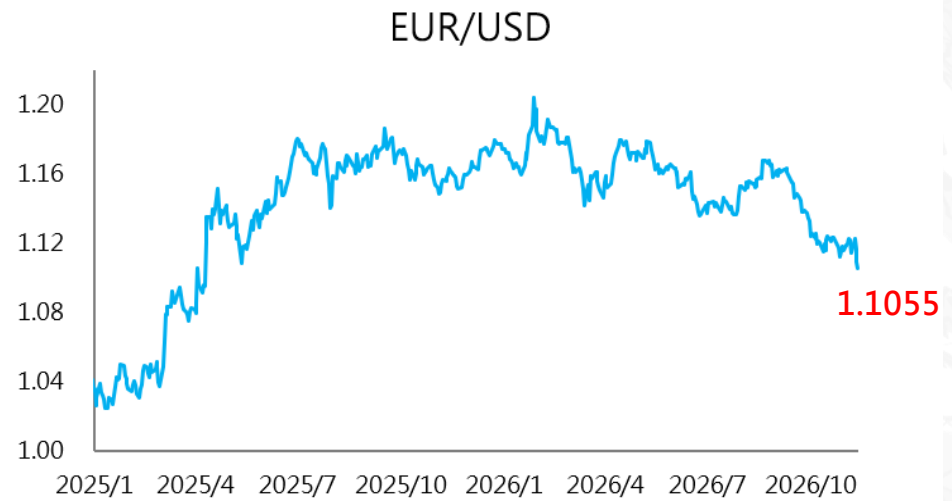
歐元區11月Sentix投資信心由2.7降至2.4，高於預期的2.0，但已連續2個月下滑，反映法國暴動、能源價格維持高檔對市場信心帶來壓抑，OIS定價明年底前ECB升息幅度往3碼靠攏，但調整幅度未如Fed明顯，美德2年券利差擴大20bps，壓抑歐元11/12貶至1.1046，週線收貶1.46%至1.1055。展望後市，近期Fed基調轉趨鷹派，受限於法國暴動持續、預算問題未解，能源價格亦對脆弱的經濟表現帶來壓力，市場預期ECB升息步伐將相對溫和，預期歐元短線持續承壓，區間1.0900~1.1200，維持歐元中性評等。

Fed基調更趨鷹派，升息預期為DXY帶來支撐



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

能源風險、法國暴動未止，歐元短線承壓



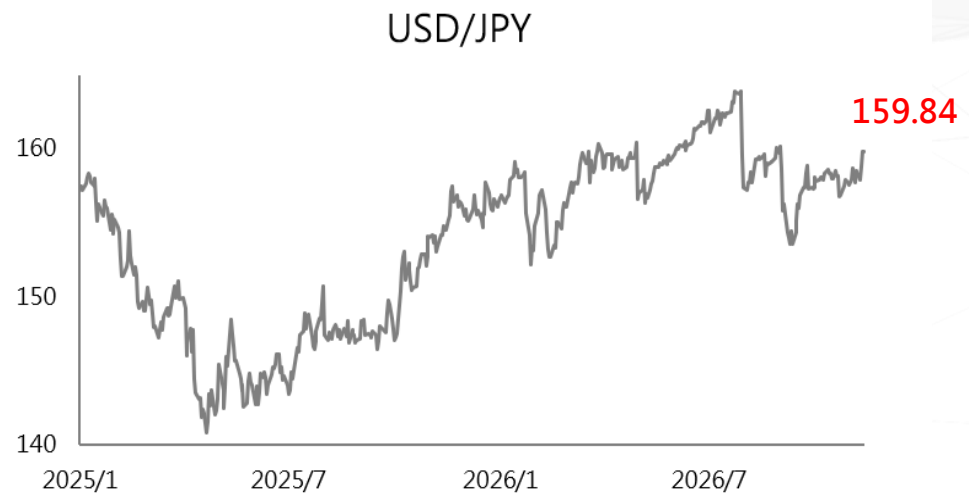
資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

BOJ呼籲謹慎評估升息，日圓貶至160.05，維持中性評等
美通膨升溫+Fed鷹派，南非幣由升轉貶，維持相對正向評等

日本10月PPI年增率6.8%升至7.1%，意外出現上升，然BOJ官員淺田東一郎表示近期物價上漲未必是需求驅動，央行有必要對升息做好充分考慮，日本財務省外匯管理部門負責人三村淳表示強烈感覺過去幾天的匯率波動過快，現在就忘記今年夏天發生的事情還為時過早，暗示可能再度出手干預，受BOJ放鴿、美元走強壓抑，日圓於11/12貶至低點160.05，週線貶值1.34%收於159.84。展望未來，日圓貶破160後可能加劇市場對政府干預預期，料短線轉呈震盪格局，區間158~162，維持日圓中性評等。

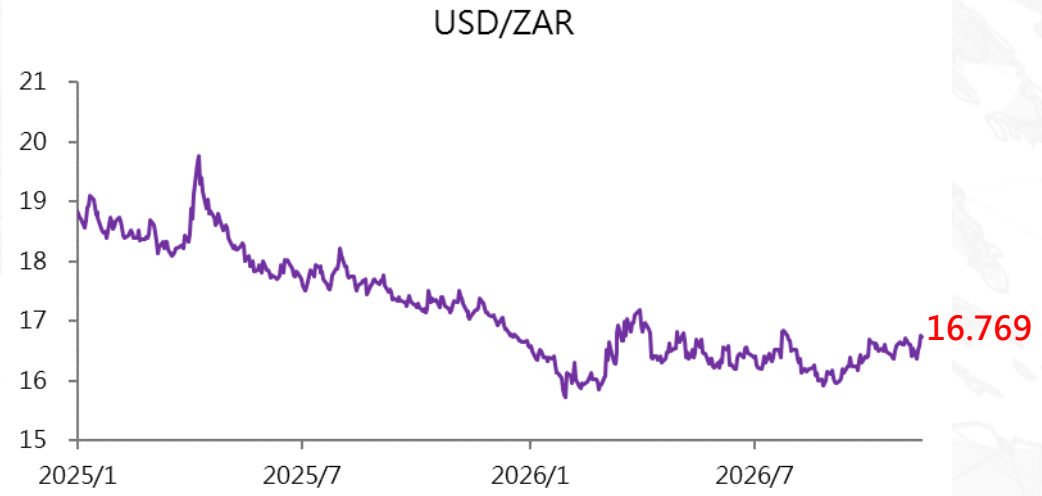
南非於11/8公布選舉結果，執政黨非洲民族議會(ANC)在地方政府選舉中雖保住第一大黨地位，但得票率僅為30.76%，較2021年地方政府選舉，下跌近15個百分點。在南非八大都會區中，僅有開普敦由民主聯盟(DA)取得單一政黨過半席次，其餘地區皆無任何單一政黨過半，ANC必須與其他政黨展開聯合執政談判。隨南非地方選舉平順落幕，南非幣延續11月初強勁表現，一度走升至16.3370，然因美國10月CPI超預期，以及Fed官員釋放鷹派訊號，使南非幣由升轉貶，終場南非幣週線貶值1.70%至16.769。展望後市，南非經濟持續復甦，央行年內保有升息可能，維持相對正向評等。

官方發出口頭干預，日圓於160附近轉趨震盪



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

美通膨升溫+Fed官員鷹派，南非幣由升轉貶



資料來源：Bloomberg ，永豐投顧整理

海外項目或可彌補日本生物燃料供應缺口

日本國內生物燃料原料供應明顯不足，經濟產業省因此提出強制性可持續航空燃料摻混要求。該方案規定，自2030年起，國內七個機場離港的國際航班須達到最低1%的SAF摻混比例，並於2032年進一步提高至5%。根據彭博新能源財經估算，以2024年航空燃料需求為基準，滿足5%目標至少需要32.7萬噸SAF。由於廢棄食用油是全球主要原料，即使將目前出口的全部UCO轉為國內使用，日本也只能滿足約四成需求，顯示海外供應將扮演關鍵角色。

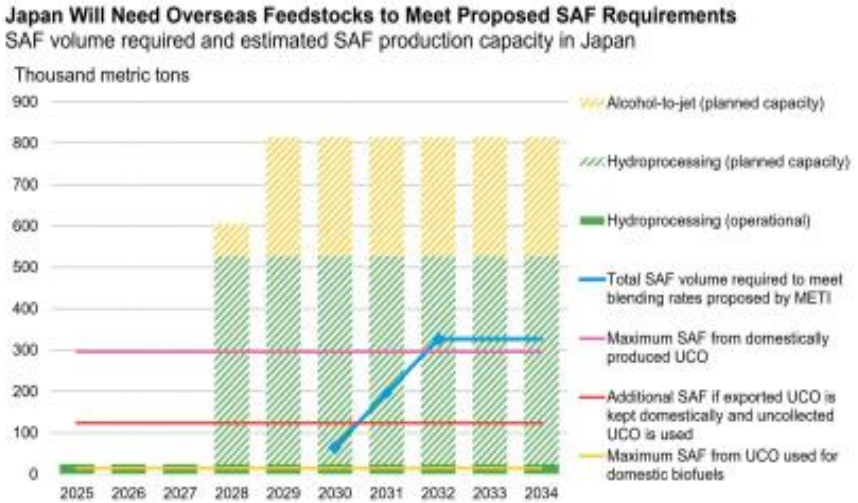
目前日本僅有一座已投運的可再生燃料生產設施，另有六個項目仍處於規劃階段，短期內產能難以大幅提升。日本每年產生的廢棄食用油中，僅約5%用於國內生物燃料生產，另有28%直接出口。為因應此一缺口並確保能源安全，政府正準備修訂相關法案，協助本國企業透過股權投資或債務擔保方式參與海外生物燃料項目，藉此穩定取得原料與成品供應。

ESG指數回測200日線後，本週跟隨大盤反彈



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

日本需進口原料才能滿足擬議的SAF要求



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

投資聲明

1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。

2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。

3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。