

2026/6/5 美股修正因素及後續展望

- 美國股市與費城半導體指數大跌，主要反映就業數據遠優於預期、市場推升今年聯準會升息機率，短期股市漲幅過大引發獲利了結賣壓。
- 經濟狀況良好，聯準會是否自年底開始連續升息仍言之過早，而AI代理將引領企業獲利持續高成長，短期修正不影響股市長多趨勢。

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

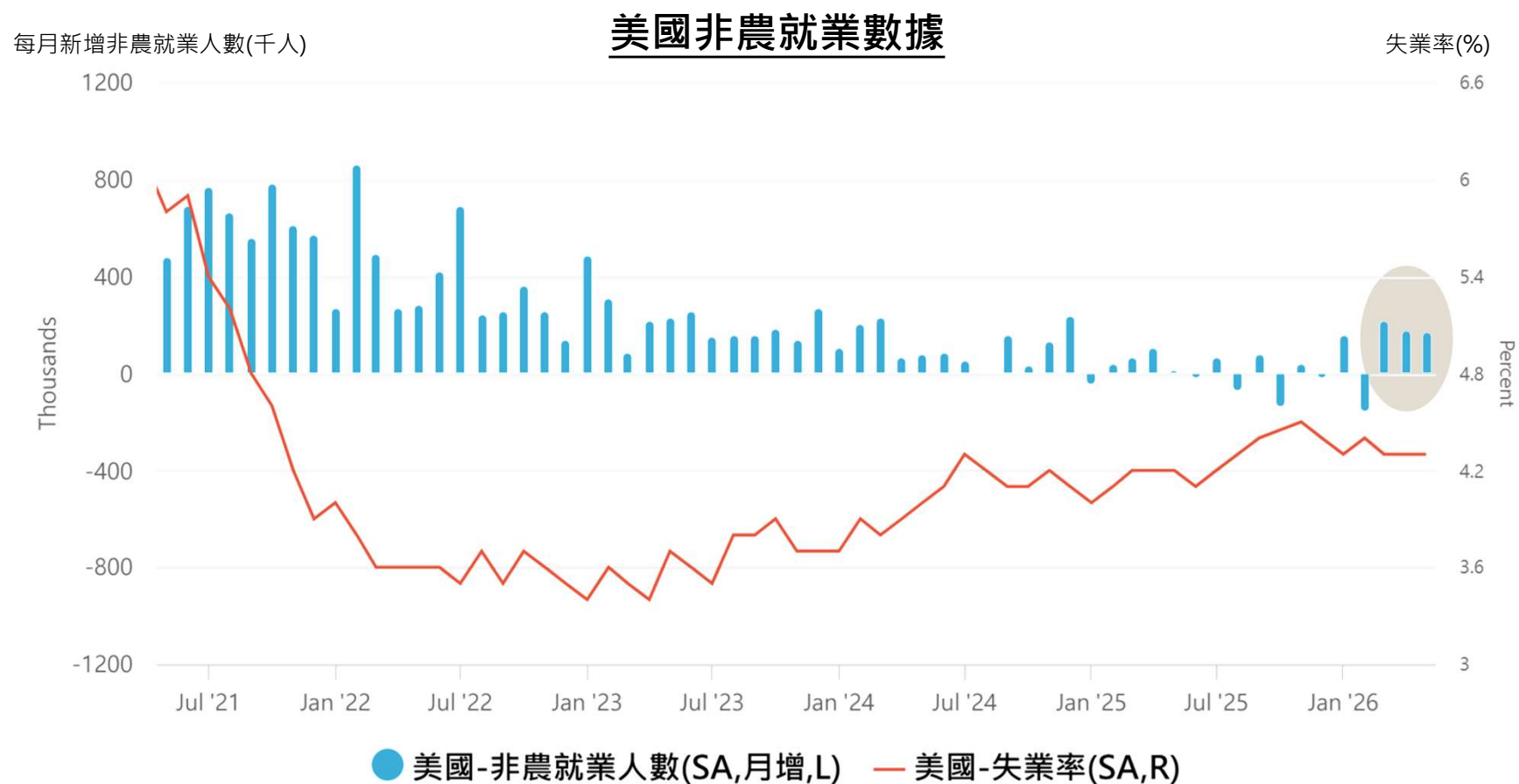
2026/6/5美股大跌因素

就業數據佳 / 升息預期、博通業績展望不如市場期待、漲多獲利了結

- 2026/6/5美股指數變化：道瓊工業指數 跌1.35%、標普500指數 跌2.64%、Nasdaq指數 跌4.18%、費城半導體指數 跌10.26%。
- 美國5月份非農就業報告，新增就業17.2萬人，明顯優於市場預期的8萬多人，失業率則維持於4.3 %。引發聯準會(FED)將轉向升息的擔憂，美債殖利率走高，股市評價修正。
- 博通(Broadcom)財報優於預期，但對未來業績展望不如分析師的高期待，週四(6/4)股價重挫12.6%，週五(6/5)續跌8%，影響到漲多的半導體類股。
- COMPUTEX台北國際電腦展於2026/6/5結束，短期利多出盡。費城半導體及台灣加權指數今年以來至高點漲幅分別接近6~9成，短線指數乖離過大。

美國就業數據優於預期，引發市場對FED升息的擔憂

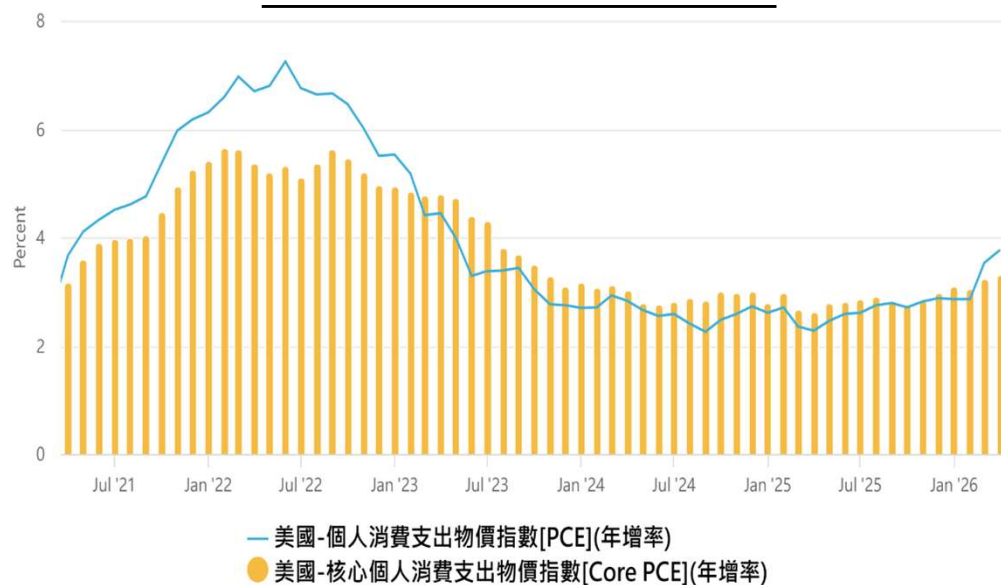
5月非農就業新增17.2萬人，優於預期的8萬多人，失業率維持於4.3%



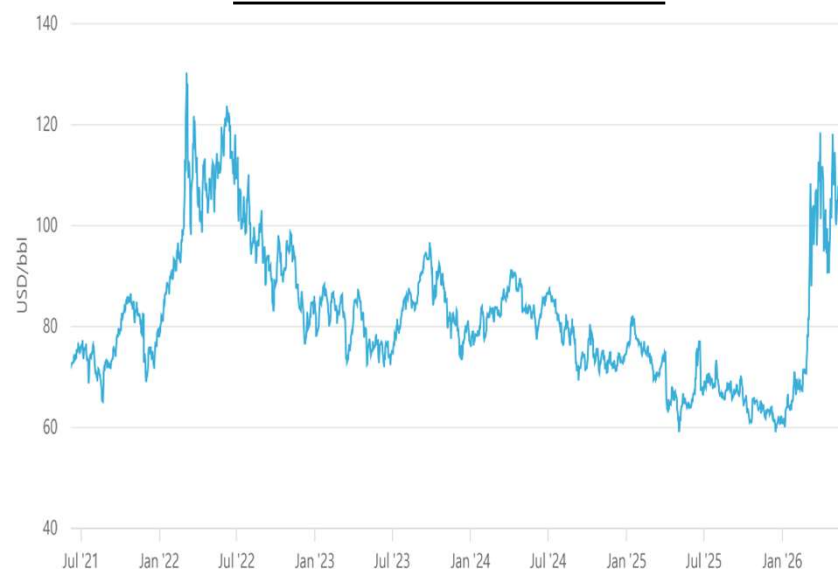
美伊戰爭導致的通膨壓力上升，影響FED政策預期

美國與伊朗談判方向及結果仍是關注焦點

FED關注的PCE通膨數據



布蘭特原油期貨價格



市場推升今年FED機率，導致短期股市漲多修正

但FED是否轉為升息循環，尚需視美伊談判進展及後續油價表現

2026/6/5，利率期貨市場反應的FED的升降息機率 (目前利率為3.50~3.75%)

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500
2026/6/17	0.0%	3.0%	97.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/7/29	0.0%	2.5%	81.9%	15.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/9/16	0.0%	1.8%	59.3%	34.4%	4.4%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/10/28	0.0%	1.7%	56.1%	35.8%	6.1%	0.2%	0.0%	0.0%
2026/12/9	0.0%	0.8%	26.9%	46.7%	22.1%	3.4%	0.1%	0.0%
2027/1/27	0.0%	0.6%	20.3%	41.7%	28.3%	8.1%	1.0%	0.0%
2027/3/17	0.0%	0.4%	13.9%	34.8%	32.7%	14.7%	3.3%	0.3%
2027/4/28	0.0%	1.4%	15.5%	34.6%	31.3%	13.8%	3.1%	0.3%
2027/6/9	0.0%	1.1%	11.9%	29.8%	32.1%	18.2%	5.7%	1.0%
2027/7/28	0.0%	1.1%	11.9%	29.8%	32.1%	18.2%	5.7%	1.0%
2027/9/15	0.1%	2.3%	14.0%	30.1%	30.5%	16.7%	5.2%	0.9%
2027/10/27	0.2%	2.6%	14.4%	30.1%	30.2%	16.5%	5.1%	0.9%
2027/12/8	0.5%	4.2%	16.5%	30.1%	28.3%	14.9%	4.5%	0.8%

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。資料來源：FedWatch

費半指數單日大跌10%，主要反應短期漲幅過大後的修正

今年3月底以來至上週三(6/3)高點漲幅接近一倍



此次修正應只是籌碼面與評價面的調整

FED是否連續性升息仍言之過早，股市合理反應AI帶動企業獲利快速成長

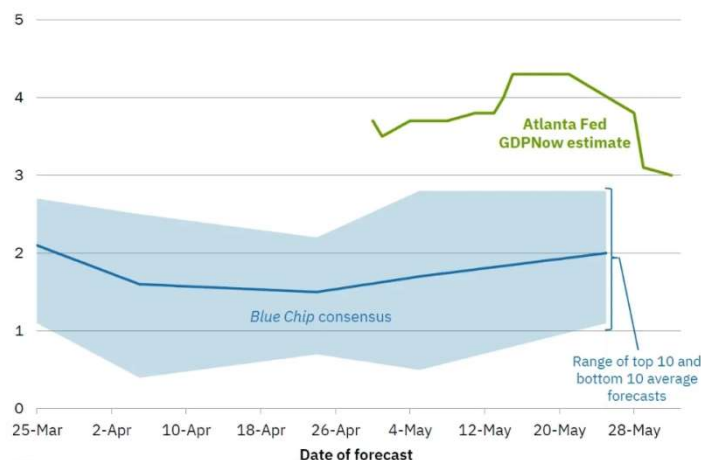
- 股市空頭市場來臨，只源於經濟衰退預期，與FED連續性的快速升息，但目前都無此跡象。
- 就業報告優於預期代表美國經濟狀況轉佳，企業獲利高成長趨勢確定性更加提高，目前預估今年第二季美國GDP成長率可達3.0%。
- 美伊戰爭所引發的短期通膨數據上升，是否具延續性仍言之過早；年底升息預期雖升高，但並非表示FED將開始連續性的升息循環。
- AI發展所帶動的持續性企業獲利快速成長趨勢並未改變，AI代理趨勢將引領另一波企業獲利快速成長動能。

美國經濟穩健，將使企業獲利維持成長動能

就業市場改善也證明經濟狀況轉佳

亞特蘭大FED對於今年第二季美國經濟成長的預期

Evolution of Atlanta Fed
GDPNow real GDP estimate
for 2026:Q2
Quarterly percent change (SAAR)



Sources: Blue Chip Economic Indicators and
Blue Chip Financial Forecasts

3.0%

Latest GDPNow Estimate for
2026:Q2

Updated: June 01, 2026

Next update: June 09, 2026

AI發展使企業獲利高成長，支撐股市長多趨勢

台股2026及2027年企業獲利，預估分別成長47%、25%

主要股市指數	企業獲利成長率預估(%)		預估本益比(倍)		過去10年 本益比區間(倍)
	2026年	2027年	2026年	2027年	
MSCI全球指數	+26.1	+15.7	19.3	16.8	12.5~28.1
美國S&P500	+24.0	+17.4	22.9	19.7	14.0~31.8
道瓊歐洲600指數	+14.3	+10.6	15.6	14.4	10.7~26.1
台灣加權指數	+48.4	+26.9	24.8	19.8	9.2~24.8

台灣加權指數在前波低點40,000~月線43,000點較強支撐

AI帶動科技業訂單仍供不應求，長多趨勢不變

台灣加權指數走勢



金額(億) 7346.93 ▼ MV5 6298.17 ▲ MV20 5130.65 ▲

短期受美國半導體股修正及籌碼面因素而修正，但從今年企業獲利成長來看，並非股市趨勢轉變，預期在前波低點至月線間(40,000~43,000點)有較強支撐。



以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。

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

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。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站(<https://www.fhtrust.com.tw>)中查詢

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家



台中 T 886-4-2254-2788
高雄 T 886-7-535-7068