



綜觀全球：是好？是壞？還是有更多的不確定性？

2017 年 6 月

最近市場上的訊息，可說是相當的熱鬧，不僅美國聯準會做出了一年以來，第二度升息一碼的決定，川普通俄門的事件也鬧得沸沸揚揚，英國的金融時報 250 指數更是在 6 月 15 日當天，出現了自脫歐公投以來的最大單日跌幅。

終於，聯準會做出了一年以來第二度升息的決定

雖然美國的通膨在五月好轉，且伴隨著零售銷售數據出現了過去一年以來最大的跌幅，但這卻沒有阻止聯準會在本次的會期中，做出將利率調升一碼至 1.25% 的決定。聯準會主席葉倫亦表示，美國的前景仍持續正面。

但在同時間也一樣是召開利率會議的英國央行，在與會成員對貨幣政策與經濟前景看法出現分歧下，決定將利率維持在歷史低點不變。但以 5-3 的小幅差距維持利率不變的結果，卻是在市場的意料之外，所以股市在結果出現後，隨即出現 2.1% 的跌幅，英國十年期公債，也因為對通膨的預期改變而下挫，使得殖利率也從 0.95% 上揚到 1.03%。

全球的政治局勢，仍有隱隱的不安

法國總統馬克宏所屬的新中間黨派，也就是前進黨，在國會的第一輪投票當中，可望贏得國會 577 席當中的 400 席，破紀錄的國會多數席次，這次的選舉結果，將給予馬克宏其所需要的權利。雖然他多數的團隊成員在政治上的經驗不足，但他們有極大的野心，且有國會的絕大多數。所以我們相信，法國將會從根本出現改變。

在另一方面，英國首相梅伊期望中的強而穩定的政府，這個希望看來將會落空。對英國的保守黨來說，其整合政府各部門的努力仍未獲進展，與民主統一黨的談判似乎有了些進展，但就目前看來，這個談判其實並沒有達成任何明確的結論。

就目前的態勢看來，不論美國總統川普做了或是說了什麼，對於通俄門的調查還是會持續下去。川普雖在他的推特中堅持自己是無辜的說法，但對總統是否對司法部門進行干預的調查，讓白宮內部持續瀰漫著高度不安的氣氛，這件事未來會如何發展，恐怕只有時間能夠證明。

警語

【安本投顧獨立經營管理】本刊物之意見或資訊經由安本國際證券投資顧問股份有限公司（下稱「安本投顧」）（101年金管投顧新字第033號）提供，僅供參考之用。所有資訊於發佈時確信為真，資訊可能隨時變更，安本投顧將不會另行通知。安本投顧茲此聲明投資人參閱本刊物提供之意見或資訊，應自行了解判斷。

本刊物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。此外，境外基金係依外國法令募集與發行，其公開說明書、財務報告、年報及績效等相關事項，均係依該外國法令規定辦理，投資人亦應自行了解判斷。另，基金投資涉及投資於新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。各基金並非完全直接投資於大陸地區之有價證券，依金管會之規定，目前直接投資於大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十，另投資人亦須留意中國市場特定政治、經濟與市場等投資風險。高收益債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故高收益債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。高收益債券基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。高收益債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金的配息可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，可能導致原始投資金額減損。另投資人亦須留意歐洲債務危機可能產生特定政治、經濟與市場等投資風險，也可能使資產價值受不同程度之影響，投資人於投資前應自行了解判斷。

安本國際證券投資顧問股份有限公司

地址：台北市松仁路 101 號 8 樓

電話：02-8722-4500

傳真：02-8722-4501

網址：www.aberdeen-asset.com.tw

TPE2017-0317

