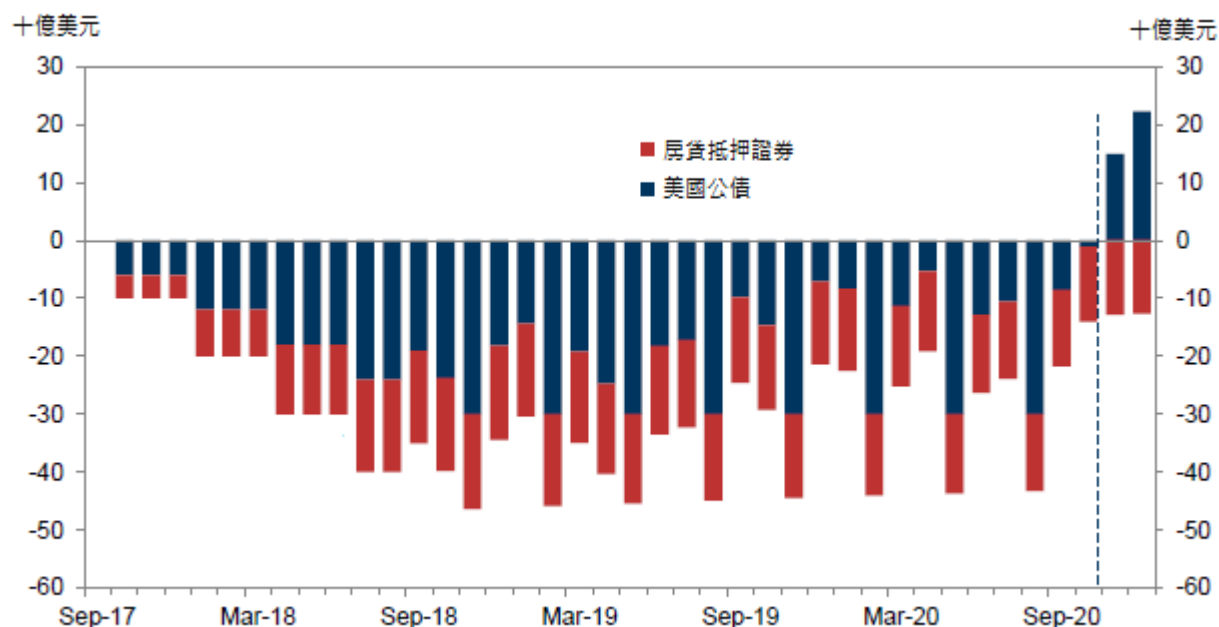


美國升息一碼 擬今年啟動縮表計劃

美國聯準會於 14 日公布，調升聯邦基準利率 1 碼至 1% 到 1.25%，提到若經濟表現與預期一致，則維持今年升息三次的展望不變，並公布今年將開始逐步縮減所持的 4.5 兆美元債券和其它資產的詳細計劃。觀察昨日歐美股市漲跌互見，S&P500 指數下跌 0.1%，道瓊工業指數上漲 0.2%，且創下歷史新高紀錄，主因為市場已充分預期此次升息，惟美債殖利率下滑 8.5bps 至 2.12%。

根據聯準會縮減資產負債表計劃，初期每月縮減 60 億美元公債和 40 億美元的房貸抵押證券 (MBS)，之後，每季擴增縮表金額，直到兩者的縮減上限分別達到每月 300 億美元與 200 億美元，並維持該上限。不過，聯準會官員未說明啟動縮表的時點，也未提到完成縮表後的資產負債表規模。高盛預估聯準會將於今年第三季開始，緩慢逐步縮減表至 2020 年，並自市場收回 3.3 兆美元的資金流。

預估聯準會每月縮減資產負債表規模



資料來源：Goldman Sachs，資料日期：2017/6/14

聯準會官員也公布了美國最新經濟預期及利率路徑。從聯邦基準利率的中位數預期顯示，今年仍有升息一碼空間，預估短期利率到 2018 年底將介於 2% 到 2.25%，暗示明年會升 3 碼，2019 年底將介於 2.75% 到 3%，暗示後年也將再升息 3 碼，長期聯邦資金利率預估水準維持在 3%。

最新聯邦基金利率落點預測

2017	2018	2019	長期水準
1.38%	2.22%	2.94%	3.00%

資料來源：美國聯準會，資料日期：2017/6/14

美國最新經濟預期

%	2017	2018	2019	長期水準
核心通膨	1.6 (1.9)	2.0 (2.0)	2.0 (2.0)	2.0 (2.0)
失業率	4.3 (4.5)	4.2 (4.5)	4.2 (4.5)	4.6 (4.7)
經濟成長率	2.2 (2.1)	2.1 (2.1)	1.9 (1.9)	1.8 (1.8)

資料來源：美國聯準會，資料日期：2017/6/14，()表示 3 月預估值

從本月升息以及公布縮表內容的內容來看，反映出聯準會依舊對美國經濟持續改善，保持正面樂觀看法。根據最新的經濟預期數據來看，在聯準會逐步撤回刺激措施後，經濟仍會持續增長，就業市場也將保持穩定。我們認為，近期科技股修正主因為獲利了結而非基本面因素，部分資金由成長股轉移至價值股，科技股基本面仍佳，短線震盪但不影響長線走勢，建議投資人掌握此波下修，布局**台新 2000 高科技基金**，本基金聚焦具核心競爭力高科技個股，而下半年仍有智慧手機、物聯網、人工智慧等題材可以期待。另外，面對國際金融市場波動，建議可布局**台新高股息平衡基金**，目前科技硬體及半導體族群中仍有不少標的在 4~5%殖利率區間，以及 6 月份股東會題材，同樣為適合中長期持有之標的。【經濟走勢預測僅供參考，本公司並不保證其準確及完整性，且該等資料、建議或預測將根據市場情況而隨時更改。】

台新 2000 高科技基金報酬表現

報酬期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率(%)	3.63	18.64	28.49	12.83	17.80	15.37	197.20
年化標準差(12個月)		Beta值(12個月)		SHARPE(12個月)			
13.15		0.96		0.55			

資料來源：台新投信，資料日期：2017/5/31

台新高股息平衡基金報酬表現

報酬期間	三個月	六個月	一年	二年	三年	今年以來	成立以來
報酬率(%)	-0.25	10.32	11.52	17.82	21.35	6.99	182.47
年化標準差(12個月)		Beta值(12個月)		SHARPE(12個月)			
8.74		1.98		0.35			

資料來源：台新投信，資料日期：2017/5/31

【台新投信 獨立經營管理】

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(或簡式公開說明書)及風險預告書。

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

有關基金應負擔之費用及相關投資風險已揭露於基金之公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至本公司網站及公開資訊觀測站中查詢。

台北總公司：104 台北市建國北路一段 96 號 13 樓

電話：(02)2501-1000

傳真：(02)2509-6688

台中分公司：403 台中市西區英才路 530 號 21 樓之 3

電話：(04)2302-0858

傳真：(04)2302-0528

高雄分公司：806 高雄市前鎮區中山二路 2 號 7 樓之 2

電話：(07)536-2280

傳真：(07)536-6220