FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林國民的基金

<十一月市場展望及投資策略>

更新時間：2026/11/6

十一月觀盤重點

景氣面	• 全球景氣穩健增長，歐美消費旺季起跑 • 通膨及就業數據，牽動貨幣政策預期 • 美國企業財報及財測
政策面	• 民主黨取得參眾兩院控制權及關鍵州州長，政策對AI投資的影響 • 歐洲政經局勢牽動歐元及長天期公債殖利率
資金面	• 全球已開發國家公債殖利率走勢，美元指數走勢，牽動資產相對評價與匯率表現
其他影響因素	• 地緣政治情勢、美國期中選舉後政治版圖與政策走向、市場情緒(VIX、CNN恐懼及貪婪指數)

資料來源：富蘭克林證券投顧整理，2026/11/6。

<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>

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

FRANKLIN TEMPLETON

十一月重要數據與事件公布時程

182家史坦普500大企業將公布財報，橫跨科技、消費、公用事業、能源等

中東局勢、油價

SUN	MON	TUE	WED	THU	FRI	SAT
1	2 各國10月ISM製造業指數終值	3 **美國期中選舉**	4 各國10月ISM服務業指數終值	5 **英國央行利率會議**	6 美國10月非農就業報告	7
8	9 **11/9~20 聯合國氣候峰會(COP31)(土耳其主辦、澳洲協辦)**	10 美國10月CPI通膨	11	12	13 美國10月PPI通膨	14
15	16 **Anthropic IPO (10/26遞交招股書，預計11月中掛牌)**	17 美國10月零售銷售、**盤後輝達財報**	18 **聯準會會議記錄**	19	20	21
22	23	24	25 美國10月個人所得/個人支出/PCE通膨、美國第三季經濟成長率修正值、**聯準會褐皮書**	26 **11/26~27 歐元區領導人討論下任歐洲央行總裁人選**	27	28 台灣九合一選舉
29 西班牙提前舉行大選	30					

資料來源: 彭博資訊、富蘭克林證券投顧整理提供(2026/11/2)，圖檔來源為Template © calendarlabs.com。

<本頁不代表對任一個股的買賣建議> <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>
<本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

FRANKLIN TEMPLETON

2026年美國期中選舉
民主黨掀起藍色浪潮，牽動AI資料中心、金融監管等政策方向

- 11/3美國期中選舉民主黨取得參眾兩院多數席次，並在俄亥俄州與德州等AI資料中心重鎮的關鍵州取得得州長職位。 未來可能在AI資料中心、金融監管、加密貨幣、對外政策上採取對抗與先前不同的方向，須持續觀察。
- 民主黨取得參眾兩院控制權，但受參議院60票程序門檻及總統否決權制衡，預期選舉結果對於推動重大政策轉向的空間仍相對有限。

美國美國期中選舉國會開票結果

席次	參議院		眾議院	
	選前	最新開票結果	選前	最新開票結果
共和黨	53	44	219	147
民主黨	45	54	214	238
空缺或無黨籍	2 (無黨籍)		2 (空缺)	
尚未開出		2		50
合計	100	100	435	435

期中選舉結果的政策影響

	潛在影響
對內政策	川普政府主張的「美國再次偉大」議程可能中斷如：逆轉驅逐非法移民政策、推出更嚴厲的AI資料中心建置措施、加強對金融產業/加密貨幣領域的監管等。
對外政策	可能提高對烏克蘭的援助，包含金援、武器援助但在中東，可能逆轉川普政府的親以色列政策，採取更友善於巴勒斯坦的政策，而在伊朗上則可能透過阻撓通過戰爭經費方式逼迫川普政府站上談判桌。
政府彈劾	許多川普政府人士可能面臨彈劾壓力，包含美國總統川普本人、國防部長赫格塞斯、國土安全部部長穆林等。

資料來源: (左表)華爾街日報，截至台灣時間11/5上午9點開票結果；(右表)富蘭克林證券投顧整理，2026/11/4。

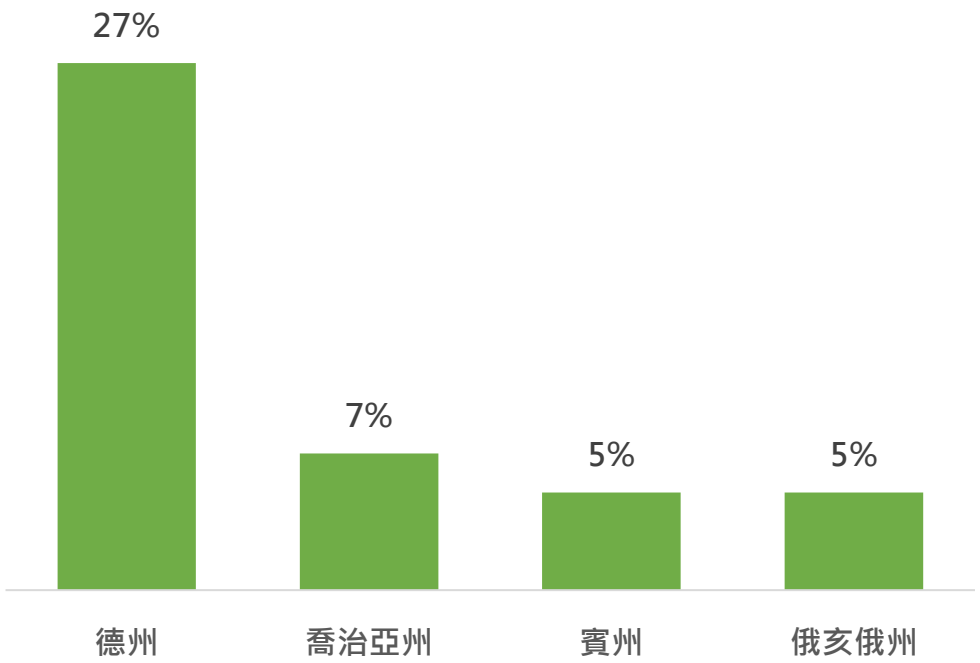
本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

FRANKLIN TEMPLETON

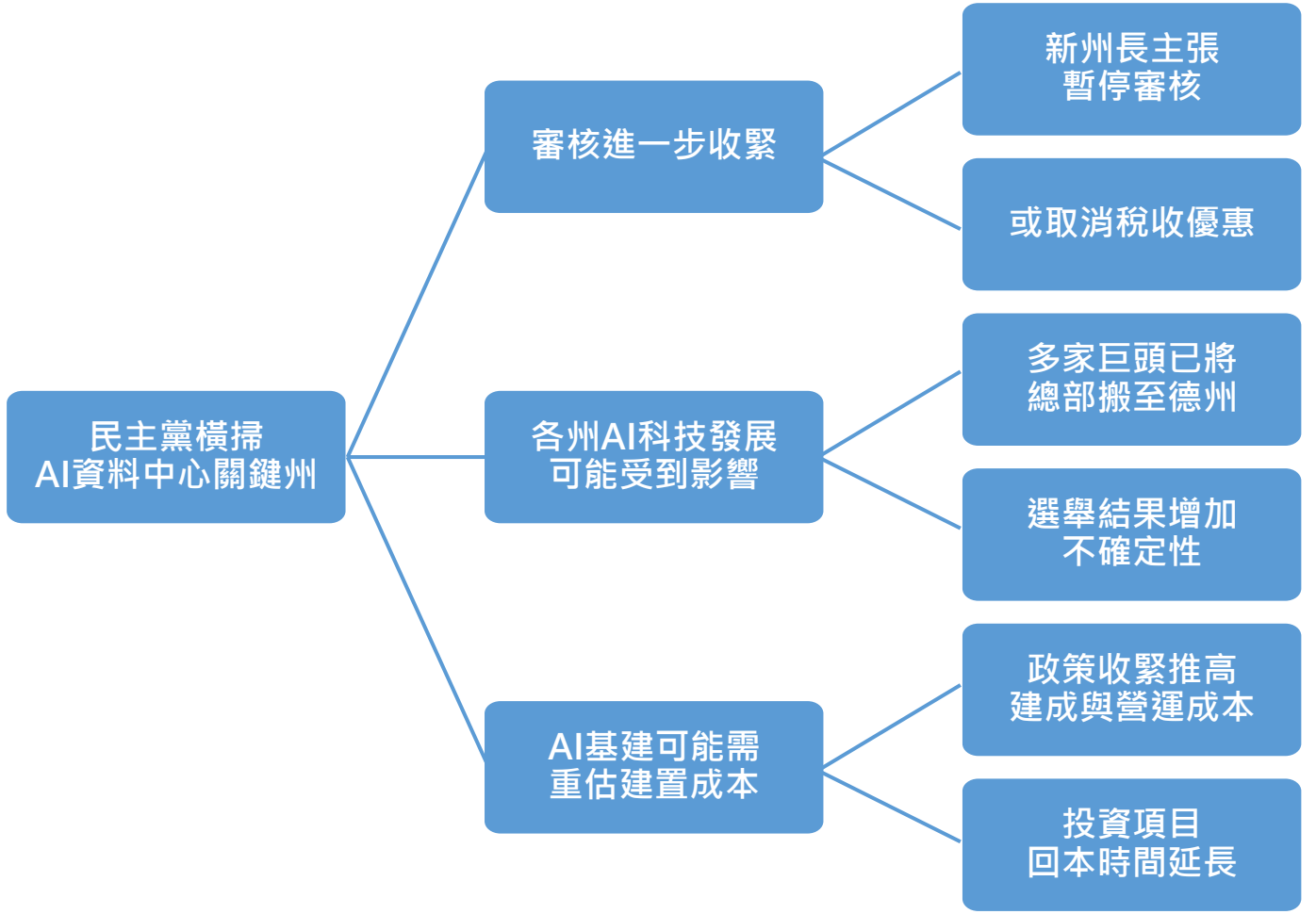
民主黨拿下關鍵AI資料中心州州長，可能影響AI發展

- 德州、喬治亞州、賓州、俄亥俄州等州是AI資料中心重鎮，由於AI資料中心帶來的電價提升、環境等問題而引發重大民怨，如今這些州的州長均由民主黨人拿下，未來可能會推出更為嚴厲的資料中心審核與批准標準，進而影響AI資料中心投資成本與回本時間，並放慢美國AI發展腳步。

美國各州已規劃資料中心總用電容量佔比



州長對AI資料中心的影響示意圖



資料來源：富蘭克林證券投顧整理，截至2026年11月6日。

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

FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林坦伯頓集團觀點

美國政治版圖改變，關注政策走向，將回歸基本面

分裂政府提高政策不確定性，但影響投資的關鍵是企業獲利、實質利率與AI投資週期，而非華府由哪個政黨掌控

政治與政策

- 國會僵局升高，大型稅制與支出法案推動受限
- 行政措施、預算與債務上限協商恐加劇波動

AI 與基礎建設

- AI 結構性需求不變，但水電與建設成本更政治化
- 電網、輸配電、發電與電力設備仍具長期機會

產業影響

- 選舉對產業相對表現的影響大於整體市場
- 關注醫療、金融、國防、能源與加密貨幣

投資結論

區分政治雜音與實質政策變化的差異
面臨恐慌性拋售時保持冷靜，做好資產配置，震盪中擇優布局

資料來源：富蘭克林坦伯頓研究院，2026/11/4 經理人評論。

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

FRANKLIN TEMPLETON

面對市場震盪，用紀律化解焦慮、用策略掌握機會



多空消息錯綜、短線震盪加大，
讓人猶豫「該進場? 出場? 」

關鍵議題	富蘭克林建議策略
AI 發展 引領經濟及企業獲利增長 AI投資資金來源? 變現力? 贏家？輸家？	**不重押單一族群** +美國/亞洲供應鏈 +網羅AI生態系 +分散不同產業
通膨、利率 地緣政治牽動油價 聯準會政策路徑、改革 已開發國家公債利率上行壓力	**X 高評級長天期債** +短天期債、信用債 +平衡策略廣納收益
美國期中選舉 民主黨政策對AI投資的影響? 地緣政治情勢	平衡策略降波動 定期定額+分批加碼 聚焦長期趨勢主題

資料來源：富蘭克林證券投顧，2026年11月。

<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>

FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林精選平衡型基金

「美國核心」/「全球多元」/「新興成長」，拓展投資機會

聚焦美國 / 追求收益及穩定 → 全球分散 / 成長性提高 → 新興市場 / 爆發力較強



穩定月收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)

美國核心｜收益優先

股權 50% ｜ 債券 47% ｜ 現金 3%

- 美國資產為主，動態調整資產配置
- 混合資產*(ELN)拓展收益來源

投資屬性：穩健保守型

經典必備款



全球平衡基金(本基金之配息來源可能為本金)

全球布局｜價值＋收益

股票 67% ｜ 債券 24% ｜ 現金 9%

- 全球化布局，廣納股債匯市機會
- 股票採價值導向，債券以政府債為主

投資屬性：穩健成長型

多元百搭款



新興市場月收益基金 (本基金之配息來源可能為本金)

新興市場｜股債匯三重機會

股票 46% ｜ 債券 41% ｜ 現金 13%

- 股票聚焦亞洲AI、科技與消費主題
- 債券側重新興市場當地貨幣公債
- 成長潛力較高，國家與匯率波動也較高

投資屬性：積極成長型

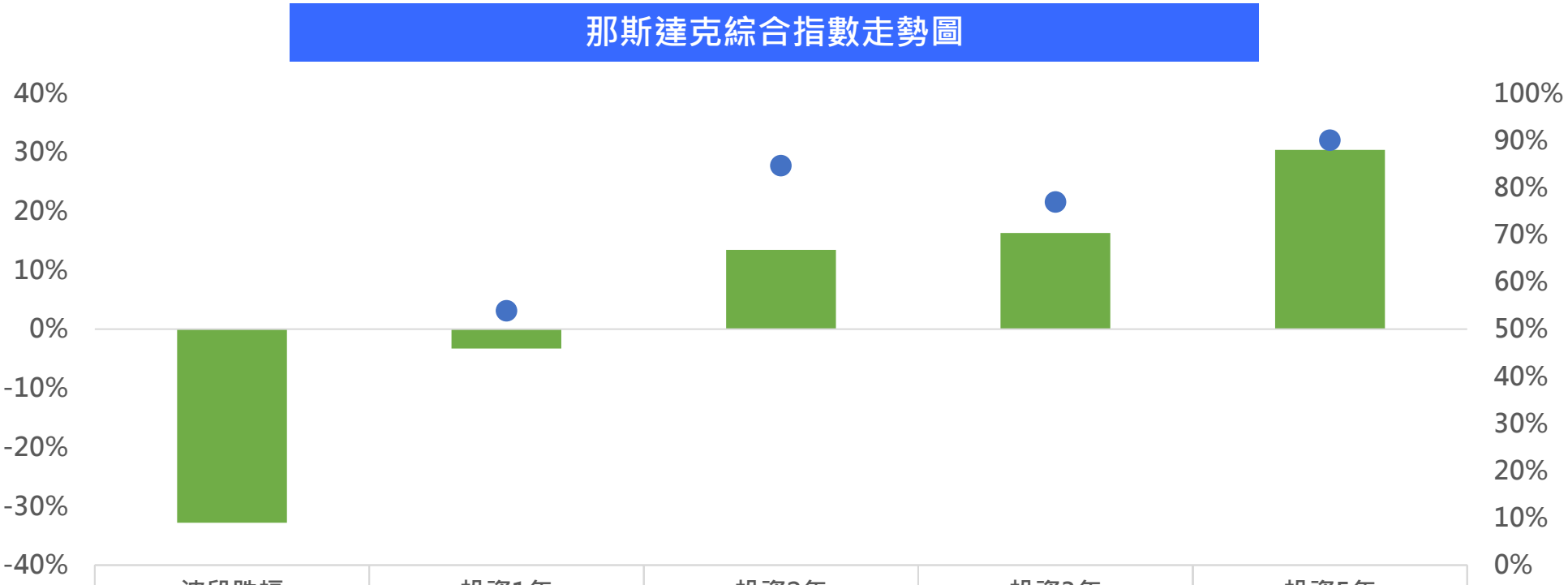
時尚熱門款

*

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，截至2026年9月底配置，富蘭克林證券投顧整理，圖片由Copilot生成。*投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)。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。<本文提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書>

FRANKLIN TEMPLETON

科技股回檔20%後，長期定期定額投資有利



	波段跌幅	投資1年	投資2年	投資3年	投資5年
		定期定額			
平均表現	-32.81%	-3.31%	13.44%	16.29%	30.36%
勝率(RHS)		54%	85%	77%	90%

資料來源：彭博資訊，資料期間1990年1月至2025年10月，統計1990年來那斯達克綜合指數下跌超過20%時的跌幅與時間。**投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，且過去績效不代表未來績效之保證。投資報酬率以投資報酬除以投資成本簡單計算，暫不考慮時間價值。指數不代表特定基金之投資成果，亦不代表對特定基金之買賣建議，基金不同於指數，基金可能會有中途清算或合併等情形，投資人無法直接投資指數。<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>**

FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林精選基金



富蘭克林坦伯頓全球平衡基金(本基金之配息來源可能為本金)季配息股份類別的配息頻率由季配息變更為月配息，預計自2026/11/12起生效

	境外基金	境內基金*
核心 平衡型	• 穩定月收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) • 全球平衡基金(本基金之配息來源可能為本金) • 新興市場月收益基金(本基金之配息來源可能為本金)	• 華美多重資產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) • 華美美國收益多重資產基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) • 華美亞太平衡基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)
AI主題	• 科技基金(本基金之配息來源可能為本金)	• 華美 AI 新科技基金 新臺幣
美亞股市	• 亞洲成長基金、日本基金 • 美盛美國增值基金	• 華美台股傘型高科技基金 • 華美第一富基金基金
多元配置	• 公用事業基金(本基金之配息來源可能為本金)、美盛凱利基礎建設價值基金(本基金之配息來源可能為本金) • 黃金及貴金屬基金、天然資源基金	華美全球基礎建設收益基金(本基金之配息來源可能為本金)
債券機會	• 新興國家固定收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金) • 精選收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且基金之配息來源可能為本金)	華美全球非投資等級債券基金(本基金之配息來源可能為本金)

*

資料來源：富蘭克林證券投顧提供，2026年11月。 *富蘭克林華美投信提供，富蘭克林華美投信獨立經營管理。

FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論
資產配置_2026年10月

(箭頭為跟前月看法變動)



股票: 維持「偏多」

儘管市場情緒和部位略顯樂觀，但強勁的獲利預期和健康的總體經濟環境普遍支持我們的「風險偏好」策略；但中東緊張情勢再起與通膨預期上升抑制我們的樂觀看法，成長維持正向。**維持股市展望為「偏多」。**



固定收益: 上調至「中性偏多」

通膨擔憂持續主導市場，但我們認為市場對貨幣政策緊縮的預期過高，因此我們增加廣義的利率曝險。預期需求破壞對貨幣政策的影響更大，尤其是美國以外的市場，偏好總體環境惡化且內需疲弱地區的政府公債。**上調固定收益展望至「中性偏多」。**



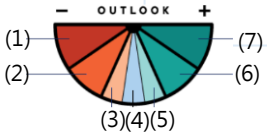
另類投資: 上調至「中性偏多」

伊朗情勢與荷莫茲海峽運量有限讓能源價格波動風險升高，在通膨不確定的情況下，納入能源資產可對沖存續期間及股票風險；AI需求對能源及工業金屬需求增長；私募產品具備分散風險的吸引力。**上調另類投資展望至「中性偏多」。**



現金: 下調至「悲觀」

強勁的總經與企業基本面讓我們對股票維持偏多展望，收益率具吸引力且能源供應不確定性讓我們增持政府公債和另類投資，**下調現金展望至「悲觀」。**



投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性

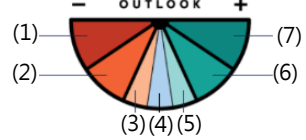
資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，投資方案團隊(FTIS)每月展望，2026年10月，箭頭為相較前月變動。

<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>

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

FRANKLIN TEMPLETON

富蘭克林坦伯頓投資方案團隊評論
跨資產展望_2026年10月



投資展望評等分數1~7代表看好度由悲觀(1)到樂觀(7)，4為中性，3為中性偏空、5為中性偏多。

分數1~7	悲觀 (1)	偏空 (2)	中性偏空 (3)	中性 (4)	中性偏多(5)	偏多 (6)	樂觀 (7)
股票			**美國小型股↓** (利率上升對小型企業的擔憂導致近期小型股表現疲弱，若聯準會進一步升息可能進一步拖累小型股，獲利展望可能被下調) **英國**	**歐洲不含英國** **中國股市**	**美國成長股** **美國價值股** **日股** **新興市場不含中國**		
固定收益		**日本公債↓** (能源補貼抑制了整體通膨，但潛在的物價壓力意謂日本央行恐需進一步加快貨幣政策正常化；日本公債估值缺乏吸引力，對沖下行成長風險的能力有限，預期財政擴張和量化緊縮政策繼續推高殖利率)		**美國公債↑** (9 月升息提升了聯準會的信譽，有助穩定債券市場，當前的殖利率水準創造存續期間策略的價值；核心通膨仍高於目標，但部分歸因於關稅、能源衝擊和AI資本支出等一次性因素；財政赤字上升會擴大期限溢價，但期中選舉的影響應該極小) **歐元區公債↓** (擔心冬季能源價格上漲讓歐洲央行9月升息，但我們認為宏觀經濟環境對債券有利，經濟成長改善但依然疲軟，而核心通膨溫和；鑑於市場積極預期歐洲央行升息，我們認為歐洲債券具有投資價值，但短線能源和政治風險可能持續推高殖利率) **新興債、非投資級債** **投資級債**	**澳洲公債**	**英國公債**	

資料來源: 富蘭克林坦伯頓基金集團，投資方案團隊(FTIS)每月展望，2026年10月。

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

FRANKLIN TEMPLETON

風險警語

- 投資中國比重指掛牌於大陸及香港地區中國企業之投資比重，依規定投資大陸地區證券市場之有價證券不得超過本基金淨資產價值之20%，另投資香港地區紅籌股及H股並無限制。本基金並非完全投資於大陸地區之有價證券，投資人仍須留意中國市場特定政治、經濟與市場之投資風險。
- **本資料提及之經濟走勢預測，不必然代表基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。**
- 新興市場基金警語：本基金之主要投資風險除包含一般股票型基金之投資組合跌價與匯率風險外，與成熟市場相比須承受較高之政治與金融管理風險，而因市值及制度性因素，流動性風險也相對較高，新興市場投資組合波動性普遍高於成熟市場。基金投資均涉及風險且不負任何抵抗投資虧損之擔保。投資風險之詳細資料請參閱基金公開說明書。
- **基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息不代表未來配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動，投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。本基金之配息來源含股息收益，配息也可能從基金資本中支付。境外基金機構針對本基金配息政策設有相關控管機制，視實際收到股息收益及評估未來市場狀況以決定當期配息水準，惟配息發放並非保證，配息金額並非不變，亦不保證配息率水準。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，本基金進行配息前未先扣除應負擔之費用，由本金支付配息之相關資料已揭露於本公司網站，投資人可至本公司網站(http://www.Franklin.com.tw)查閱。**
- 基金轉換若涉及不同計價幣別基金之轉換，轉入之基金以申請轉換當日之淨值計算。
- 報酬率資料來源均為理柏資訊、原幣計價。**基金過去績效不代表未來績效之保證。**
- **本文提及之標的僅為舉例用，非為個別標的之推介，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。**
- **投資人應留意衍生性工具/證券相關商品等槓桿投資策略所可能產生之投資風險(詳見公開說明書或投資人須知)**
- **富蘭克林坦伯頓基金集團，平均債信評等乃依據各持債市值，以簡單加權平均計算投資組合的債信品質。各持債引用不同債信評等機構(標準普爾、穆迪及惠譽)之評等。若三家均有評等取中間級；若兩家有評等取最低級；若只有一家有評等則取該評級；而若均未賦予評級則列入未評等類別。納入計算之資產項目包括債券，但不包括現金和衍生性商品部位。信用評等由AAA(最高級)~D(最低級)。整體信用評等水準愈低，顯示投資組合之債信風險愈高。**
- **部分基金有相當比重或主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險。**
- **本基金經金融監督管理委員會核准，惟不表示絕無風險。由於非投資等級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，故本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。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。本基金較適合投資屬性中風險承受度較高之投資人，投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重，投資人應審慎評估。**

風險警語

FRANKLIN TEMPLETON

本公司所提供之資訊，僅供接收人之參考用途。本公司當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信可靠之來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本公司或關係企業與其任何董事或受僱人，並不負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。本基金經金融監督管理委員會核准或申報生效在國內募集及銷售，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，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。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。【富蘭克林證券投顧獨立經營管理】投資基金所應承擔之相關風險及應負擔之費用(含分銷費用)已揭露於基金公開說明書及投資人須知中，投資人可至境外基金資訊觀測站(http://www.fundclear.com.tw)下載，或逕向本公司網站(http://www.Franklin.com.tw)查閱。

富蘭克林證券投資顧問股份有限公司
地址：台北市忠孝東路四段87號8樓
主管機關核准之營業執照字號：114金管投顧新字第018號
電話：﹝02﴾2781-0088　傳真：﹝02﴾2781-7788

基金理財網 www.Franklin.com.tw
基金專線 0800-885-888

國民的基金 搜尋