

富蘭克林證券投顧全球市場回顧與展望

2025/04/21 – 2025/04/25

一、主要區域股債市回顧與展望	
1. 美國股市	2. 全球新興股市
3. 全球債市 (成熟政府債 新興債 公司債)	4. 天然資源
二、未來一週重要觀察指標	

一、主要區域股債市回顧與展望

· 美國股市

市場回顧：川普團隊關稅立場軟化，加上聯準會降息預期，美股強勢反彈。

近一週美股震盪走揚，早先美國總統川普再次呼籲聯準會降息，但語氣更強硬，投資人擔憂川普可能撤換聯準會主席並打擊聯準會獨立性，美股一度下跌，然隨川普澄清無意撤換聯準會主席，加上財長貝森特稱美中貿易情勢不可持續，部分聯準會官員也不排除降息的可能性，讓投資人鬆口氣，美股強勢反彈。

製造業景氣上升，但服務業景氣下滑：初領失業金人數為 21.5 萬人，符合預期；4 月密西根大學消費者信心指數降至 52.2，創 1970 年代末以來第四低，未來 1 年、5 年通膨預期分別上升至 6.5%、4.4%；4 月 S&P Global 製造業 PMI 初值上升至 50.7，優於預期，但服務業 PMI 從 3 月的 54.4 降至 51.4，低於預期；3 月耐久財訂單月增 9.2%，優於預期，但核心耐久財訂單月增 0%，低於預期；3 月成屋銷售為 402 萬戶，低於預期，但新屋銷售為 72.4 萬戶，優於預期。

1Q25 財報大致持穩：根據彭博數據(4/25)，目前有 35.6% 史坦普 500 成分股公布財報，48.31% 營收優於預期，平均年增 4.07%，74.72% EPS 優於預期，平均年增 17.57%，另據 Factset(4/25) 資料，預計 1Q25 史坦普 500 指數企業獲利將成長 10.1%，其中，醫療保健、通訊服務將成長 36.7%、23.3%，但在川普關稅影響下，部分企業可能下修財測。根據彭博數據，未來一週(4/28-5/2) 將有 184 家史坦普 500 成分股公布財報。

類股表現：史坦普 500 指數 11 大類股普遍上漲，科技、消費耐久財領漲，民生消費是唯一下跌的類股。科技股上漲 7.93%，ServiceNow 大漲 22.42%，上季年度合約價值(ACV) 超過 500 萬美元的客戶年增 20% 至 508 戶，並上修 2025 年營收預估。AI 散熱大廠 Vertiv 上漲 18.77%，除需求火熱帶動訂單出貨比達 1.4 倍外，即使面臨關稅威脅，仍上修 2025 年營收，Mobileye 稱輔助駕駛系統需求提升，並預計不會直接受到高額關稅的衝擊，營收、EPS 仍將落在財測範圍內，股價上漲 27.23%。消費耐久財類股上漲 7.45%，在川普政府對關稅立場出現軟化後，凱薩娛樂、皇家加勒比、永利度假村、美高梅度假村、拉斯維加斯金沙、Airbnb 等住宿休閒股齊揚，漲幅介於 8.7%-11.49%。特斯拉大漲 18.06%，因美國交通部長 Sean Duffy 宣布新法規框架以加速自駕車部署，包含放寬原本針對人類駕駛設定的法規、簡化行車事故的通報流程，這項自駕車法規放寬將有助美國企業與中國對手競爭，也讓特斯拉成為主要受益者。工業股上漲 2.99%，Equifax 大漲 15.92%，上季抵押貸款查詢量(即貸款機構要求審查抵押貸款申請人信用報告的需求) 減幅低於預期，並重申財測且未來還可能上修，波音上漲 9.91%，受惠上季商用飛機交機量從 1Q24 的 83 架上升至的 130 架，上季淨損 3100 萬美元，遠低於 1Q24 的 -3.55 億美元，奇異航太上漲 9.15%，因新飛機持續短缺迫使航空公司持續使用舊飛機，推動高利潤售後零件和服務的強勁需求，反觀，雷神公司在警告川普關稅可能導致 2025 年淨利減少 8.5 億美元後下跌 2.85%，諾斯洛普·格魯曼重挫 12.43%，其 B-21 轟炸機專案受成本上升影響而出現虧損，並大砍 2025 年財測。NBI 生技指數上漲 4.09%，Tempus AI 上漲 30.78%，因宣布與阿斯特捷利康、Pathos AI 建立多年合作夥伴關係，將共同建構用於癌症藥物發現與開發的多模態基礎模型。Novavax 上漲 11.17%，美國食藥管理局(FDA) 要求提交更多 Covid-19 疫苗臨床數據，作為疫苗獲得全面核准的條件。(類股表現僅含價格變動)

終場道瓊工業指數上漲 2.52%，史坦普 500 指數上漲 4.6%，那斯達克綜合指數上漲 6.74%，費城半導體指數上漲 10.94%，羅素 2000 指數上漲 4.1%，NBI 生技指數上漲 4.09%。(彭博，統計期間為 4/21-4/25，漲幅數據包含股利及價格變動)

未來一週觀察變數

- **川普關稅**：留意川普關稅動向以及與各國貿易代表就關稅協議的談判進展。
- **經濟數據**：1Q25 GDP 季增年率初值；4 月消費者信心指數、ISM 製造業與非製造業指數、非農就業報告；3 月 JOLTs 職位空缺、核心 PCE、工廠訂單。
- **企業財報**：蘋果、亞馬遜、微軟、Meta、高通、益華電腦、芯源系統、美超微電腦、Visa、萬事達卡、富蘭克林資源、開拓重工、UPS、通用汽車、可口可樂、麥當勞、百勝集團、達美樂披薩、星巴克、雅詩蘭黛、Booking、Airbnb、艾克森美孚、雪弗龍、禮來、輝瑞、Amgen、Regeneron、Biogen、莫德納。

投資建議：川普關稅不確定性仍存，但最終應不及當前恐慌水準，聚焦基本面與留意逢低布局機會。

富蘭克林坦伯頓美國機會基金經理人葛蘭·包爾指出，川普 2.0 的經濟和投資格局每天都在變化，市場也在努力適應，對前景保持謹慎，但認為會越來越具有建設性和伺機布局機會。儘管川普政府正積極重塑全球經濟格局，這可能帶來破壞性影響，但關稅的最終結果將不及當前的恐慌水準，隨市場轉為平靜、貿易協議談判達成，市場將重新聚焦且重新關注幾個關鍵領域，包含：(1)美國實際經濟狀況：雖美國經濟面臨一些壓力，但仍具有彈性，隨衝擊逐漸過去，對美國經濟造成的結構性損害可能不會太大，(2)川普 2.0 的長期順風：削減政府支出應會降低聯邦赤字，放鬆管制和減稅則有助推動效率投資和許多併購，而基礎設施投資也會支持美國經濟，團隊非常重視這種波動性機會，許多很少受到關稅或貿易影響的優質公司也受到沉重打擊，因此這是一個以優惠價格尋找優秀企業的好時機。

富蘭克林證券投顧表示，川普 2.0 關稅戰略有降溫，但與川普 1.0 時期相比仍存在巨大落差，從近期川普本人、財長貝森特、商務部長盧特尼克、白宮經濟顧問主席米蘭、白宮經濟顧問納瓦羅、美國貿易代表葛里爾等人的談話來看，本輪關稅戰川普團隊聚焦在三大關鍵主軸：政策性武器、公平貿易(Fair Trade)、利益再平衡(Rebalance)，首先，政策性武器包含對鋼鋁、關鍵礦產、晶片、藥品的關稅，除了要刺激製造業回流美國外，還透過關稅來解決特定議題(如：非法移民、芬太尼)，就公平貿易上，由於許多國家在一些相同產品上對美國課徵的關稅比美國對他們課徵的關稅還高，故川普團隊企圖以「對等關稅」來追求公平，另還將設法清除國家補貼、市場進入障礙、匯率操縱等非關稅壁壘，至於利益再平衡，本次川普成功當選的主要支持者很大一部份來自藍領階級，在川普團隊的認知裡，這些人相較白領階級是過去數十年「全球化」時代的明顯受害者，也使美國製造業外移且對許多國家產生鉅額貿易逆差，故企圖透過關稅來解決美國與各國的貿易失衡以及全球化受害者與受害者的失衡，綜合來看，若川普團隊認為政策性武器、公平貿易、利益再平衡三個關鍵上有缺少任一個，便可能對某國、某產品課徵關稅，這也代表未來一段時間市場將持續受到關稅戰的衝擊，進而影響投資人信心與加劇股市波動性，故建議投資人以定期定額且長期投資美股的方式來應對，避免短線操作而遭多空雙巴。

富蘭克林證券投顧表示，在川普關稅仍存在不確定性下，美國通膨前景撲朔迷離，可能使聯準會保持「停看聽」，放慢降息腳步，但當前美國經濟仍持穩，有助支撐美股企業獲利，根據 Factset(4/25)數據，2025 年史坦普 500 指數企業獲利預計將成長 9.7%，其中，科技股將成長 18.6%，而儘管近期 DeepSeek 的低成本 AI 模型對科技股帶來巨震，但創新的 AI 開發流程將嘉惠積極布局 AI 的公司，特別是 AI 應用領域，長遠來看也有助加速 AI 普及，再加上監管鬆綁、併購等題材加持，科技股後市仍可期，另根據 Refinitiv(4/24)數據，2025 年小型股為主的羅素 2000 指數企業獲利預計將成長 36.3%，表現更甚大型股，加上小型股具有川普政府美國優先、製造業回流等長期趨勢加持，是具有投資潛力的另一選擇。

※本文提及之經濟走勢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。

主要市場表現回顧(%)								
股市	最新價位	一週	一個月	三個月	六個月	今年以來	一年	波動風險
道瓊工業指數	40113.50	2.52	-5.72	-9.31	-3.94	-5.23	7.22	13.30
史坦普 500 指數	5525.21	4.60	-4.27	-9.14	-4.25	-5.68	10.91	11.80
那斯達克指數	17382.94	6.74	-4.83	-12.73	-5.79	-9.80	12.16	15.73

資料來源：彭博資訊，含股利，截至 2025/04/25。波動風險為過去 1 年月報酬率之年化標準差，截至 2025/03/31。

全球新興股市

市場回顧：貿易戰擔憂略有舒緩，新興股市連兩週上漲

美國總統川普表示對中國關稅將大幅下降且無意解僱聯準會主席、聯準會部分官員也釋出降息訊號，市場風險偏好回升，推動新興股市連兩週上漲。

美國總統川普表示對中國的 145%關稅非常高、後續將會大幅降低，財長貝森特也表示美方的目標不是與中國脫鉤，媒體報導美國官方考慮將中國進口關稅降至 50%~65%，但貝森特澄清美國並未向中國單方面提出調降關稅的承諾，關稅訊息雖反覆但投資人對於美中貿易戰擔憂仍有所舒緩，中國國務院總理李強敦促政府官員持續穩定股市、推動房地產市場平穩健康發展，以幫助經濟抵禦中美貿易緊張局勢加劇影響。中港股市同步走揚，陸股由比亞迪、藥明康德等消費耐久財、醫藥衛生類股引領走揚，港股由心泰醫療、小米集團等健康醫療、資訊科技類股領漲收高，惟美團、京東兩家公司外送市場競爭加劇的擔憂拖累兩者股價連袂下挫。台股由資訊服務、電子通路、電子零組件與半導體等類股領漲收高。受政治動盪導致需求疲軟所致，南韓第一季 GDP 成長率由 1.2%轉為-0.1%、意外陷入萎縮，不過因前總統尹錫悅確認被罷免後政治不確定性稍有所緩解，四月份消費者信心指數由 93.4 上升至 93.8，南韓與美國同意推動在七月關稅恢復前達成協議，韓股由機械、金融、化學、運輸設備等類股領漲走揚。印度四月 HSBC 製造業 PMI 初值由 58.1 上升至 58.4、服務業 PMI 由 58.5 上升至 59.1，印股由馬辛達國際科技、HCL 科技等軟體服務商與塔塔汽車等汽車類股領漲收紅，尤其馬辛達國際科技受惠上季財報利多帶動股價大漲逾一成，不過受印度與巴基斯坦衝突升溫影響，印股大盤漲幅有所收斂。巴西四月 FGV 消費者信心指數由 84.3 上升至 84.8，四月 IPCA-15 通膨年增率由 5.26%上升至 5.49%、約與預期相當，美股上漲提振巴西市場投資信心，巴西股匯齊揚，伊塔烏集團、B3 證交所等金融類股與服飾商 Lojas Renner 等消費耐久財類股引領盤勢，巴西最大肉品商 JBS 獲 SEC 同意於美國掛牌上市、股價大漲近一成。

總計過去一週上證綜合指數上漲 0.61%、香港恆生指數上漲 2.82%、台灣加權股價指數上漲 2.47%、南韓 KOSPI 指數上漲 2.53%、印度 SENSEX 指數上漲 0.84%、巴西聖保羅指數上漲 3.93%。(彭博資訊原幣計價，統計期間為 4/21~4/25，含股利及價格變動)

未來一周觀察變數

●經濟數據與利率會議：中國等主要國家 PMI 數據、南韓出口數據

投資建議：新興市場成長動能具韌性，投資機會多元

富蘭克林證券投顧表示，亞洲各國政府現階段正積極與美方進行談判以期調降關稅，加上相關的財政政策支援，或可減輕關稅政策衝擊。就中國而言，鑑於其正處於貿易戰火核心，且中國其他經濟狀況仍較疲軟，通縮、房地產市場、失業率等問題持續，可能不利市場信心，仍需強而有力的政策刺激來應對根深蒂固的總體經濟挑戰方能吸引資金回流。

富蘭克林證券投顧表示，印度商品出口約佔 GDP 比重 12%，其中對美國商品出口僅佔 GDP 的 2.1%，為亞洲經濟體中最低者，預期受美國加徵關稅直接影響較低，且印度與美國正就貿易協議進行磋商，應有助推動美國調降對印度的對等關稅措施。此外，印度政府支出恢復、民營部門資本支出成長以及國內消費動能的韌性等因素，將有助印度經濟於 2025 年恢復正常成長潛力，其中消費與消費升級，蓬勃發展的數位經濟及其受益者，以及結構性醫療保健產業的成長潛力特別值得關注。

※本文提及之經濟走勢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。

主要市場表現回顧(%)

股市	最新價位	一週	一個月	三個月	六個月	今年以來	一年	波動風險
上證綜合指數	3295.06	0.61	-2.15	1.38	0.43	-1.31	11.69	18.98
香港恆生指數	21980.74	2.82	-5.70	10.09	7.91	10.53	33.30	22.65
印度 SENSEX 指數	79212.53	0.84	1.53	4.09	0.14	1.60	7.99	13.47
巴西聖保羅指數	134739.28	3.93	2.02	10.04	3.73	12.02	8.10	14.11

資料來源：彭博資訊，含股利，截至 2025/04/25。波動風險為過去 1 年月報酬率之年化標準差，截至 2025/03/31。

3/9

上述資料，由富蘭克林證券投顧整理，僅供參考。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。本境外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，不必然代表基金之績效。【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。

全球債市

市場回顧：迷霧中露出曙光，非投資級債漲勢領先

成熟政府債市：彭博全球公債指數一週續揚 0.13%(換成美元)，關稅擔憂中，美國總統川普表示對中國關稅將大幅下降並澄清無意解雇聯準會主席鮑爾，紓解投資市場恐慌。再加上有聯準會官員表態支持必要時以降息救經濟，推升美國公債上漲 0.51%，兩年期/十年期公債殖利率下滑 5.02 點/8.96 點至 3.7480%/4.2353%。歐洲公債持續吸引防禦買盤而續揚 0.16%，因美國關稅造成衝擊，德國政府經濟學家下調景氣展望，今年經濟可能僅成長 0.3%。英國則削減長債發行計畫，英國公債漲 0.80%。

新興債市：彭博新興市場美元主權債指數上漲 1.36%、當地公債換成美元上漲 0.37%。媒體報導美國官方考慮將中國進口關稅降至 50%~65%、且中國針對美國進口商品給予部分關稅豁免，美國財政部長貝森特表示並不想與中國經濟脫鉤，市場期待美中緊繃關係可望舒緩，激勵銅礦等基本金屬上漲，拉丁美洲公債換成美元漲幅 3.06%領先。巴西央行對經濟學家調查顯示今年經濟成長率可望上修至 2%(原估 1.98%)、通膨由原估的 5.65%下修至 5.57%，激勵巴西當地公債漲 1.15%(換成美元漲 4.38%)。銅價上漲 2%，產銅國智利當地公債漲 0.26%(換成美元漲 3.88%)。馬來西亞第一季經濟成長率降至 4.4%、3 月通膨率下降至 1.4%，馬國公債漲 0.39%(換成美元漲 3.42%)。市場風險趨避情緒減緩，新興市場美元主權債利差縮減 13 點至 270 基本點。

公司債市：美歐企業債市持續彈升，非投資級債漲幅高於投資級。美中關稅戰可能緩和，激勵彭博美國非投資級債彈升 1.29%，投資級債上漲 1.02%；通膨前景樂觀加上風險情緒緩解，歐洲非投資級債與投資級債分別上漲 0.93%與 0.34%。儘管川普揚言撤換聯準會主席鮑爾一度引發市場恐慌，所幸其迅速緩頰，加上美中關稅戰緊張局勢可望緩和，激勵風險情緒持續回溫，美國非投資級債顯著上漲，其中醫療、通訊、工業與運輸領漲，OPEC+可能於 6 月加速增產消息一度打壓油價挫跌，油價仍在關稅、地緣與供需變化下表現震盪，所幸能源債表現波動已較緩和，近週漲幅大致與大盤相當，其中煉油業表現領先、漲逾 2%，近週漲幅相對溫吞則包括金融、汽車與航太國防等。投資級債則是能源、通訊與航太及運輸等產業漲幅略高於大盤。風險情緒回溫，美國非投資級債利差大幅收窄 38 點至 360 基本點，歐洲非投資級債利差則收窄 29 點至 367 點。(彭博資訊，彭博債券指數，截至 4/25)。

投資建議：美國公司債市，投資機會浮現

富蘭克林坦伯頓固定收益團隊表示，不認為美國政策不確定性對企業債將造成災難性影響，因為公司債信體質本就強韌，並有充沛的流動性，且從最新財報觀察，企業多未改變其資本支出計畫。儘管預期違約率將自歷史低檔攀升，但仍將可低於 3.5%的長期均值。再者，目前川普總統偏重於關稅與移民政策，但未來將有放鬆監管與減稅等政策來臨，循環性產業中的價值投資機會浮現。

富蘭克林證券投顧表示，川普對等關稅引發全球投資市場震盪，目前已進入雙邊談判的不定期，投資人、消費者和企業信心不足，恐壓抑美國今年經濟成長、通膨則可能因關稅而上升，聯準會降息幅度恐不如市場預估的樂觀。考量接下來減稅和放鬆監管政策，美國長天期公債殖利率仍有回揚風險。股市震盪下，債市提供防禦功能，可採取中性利率曝險、嚴選信用債的精選複合債策略因應。

*本文提及之經濟走勢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。

主要市場表現回顧(%)

債市	最新價位	一週	一個月	三個月	六個月	今年以來	一年	波動風險
美國複合債	2247.64	0.69	0.40	2.58	1.89	2.68	7.38	5.27
投資等級公司債指數	3355.70	1.02	-0.02	1.80	1.19	2.01	7.31	5.59
美國非投資級公司債	2712.91	1.29	-0.65	-0.05	1.80	1.11	8.95	3.42

資料來源：彭博資訊，取彭博債券指數(換算成美元)報酬率為例，截至 2025/04/25。波動風險為過去 1 年月報酬率之年化標準差截至 2025/3/31。

天然資源

市場回顧：OPEC+可能加快增產步調的訊息拖累油價走弱，避險買盤降溫壓抑金價自歷史高點回落

投資人權衡 OPEC+ 可能增產、多空互見的經濟數據、美國相互矛盾的關稅與談判訊息、美元匯價走勢，以及俄烏戰爭與談判進展、美伊談判與制裁等多空消息，油價走勢震盪，其中消息指出幾位 OPEC+ 成員將建議該組織於六月連續第二個月加快石油增產，壓抑油價走弱，西德州近月原油期貨價格週線下跌 0.59%。美國能源資訊局數據顯示，截至 4/18 為止一週，美國商業原油庫存增加 20 萬桶、連四週增加，但汽油庫存減少 450 萬桶、連八週減少，蒸餾油庫存減少 240 萬桶、連三週減少。金屬價格部分，美國政府似有緩和的貿易立場與中國銅庫存下滑提振市場風險偏好，推動銅價走揚，倫敦金屬交易所三個月期銅價格上漲 2.02%，貿易緊張局勢略趨緩和則拖累金價自歷史高點回落，黃金期貨價格下跌 0.79%，CRB 商品價格指數上漲 0.70%。(彭博資訊美元計價，統計期間為 4/21~4/25，含股利及價格變動)

未來一周觀察變數

美國政治情勢與關稅進展、OPEC+產量動向、中東與俄烏局勢、原油與成品油供需狀況

投資建議：原油市場供過於求風險上升、能源類股具評價面優勢，審慎佈局

富蘭克林證券投顧表示，美國關稅政策不確定性可能弱化需求前景，預期將壓抑今明兩年全球石油需求成長幅度，美國能源資訊局下調今年全球石油需求成長預測，較上月預估減少約 40 萬桶/日，就供給面而言，美國對俄羅斯、伊朗、委內瑞拉等國的石油出口制裁將增添供應中斷風險，也須留意後續俄烏和談進展與後續美方是否繼續維持對俄制裁措施，另一方面美國等非 OPEC 國家原油產出持續處於高檔、供應充沛，OPEC+也自第二季起執行產量恢復計畫，且增產規模更甚於原先規劃，恐加劇今年度原油供過於求風險，將抑制油價上檔空間。就能源股而言，類股自由現金流量充沛資產品質提升，也將增加發放股利、買回庫藏股等股東友善政策，短線市場消化賣壓後，資金輪動行情中應有投資機會。

富蘭克林證券投顧表示，在川普關稅不確定性、地緣政治衝突未解、央行維持強勁買盤、黃金 ETF 持倉量回升等因素支持下，近期金價表現相對強勢，即使後續出現回檔，預計下檔也應有強力支撐，長線來看，在前述原因未消退下，市場震盪將使資金持續流向黃金，宏觀環境整體來看仍對黃金有利，未來金價可望再創高，而金礦股也可望同步受惠於金價高漲，獲利能力料將顯著改善，再加上估值偏低，金礦股有機會出現落後補漲行情。

※本文提及之經濟走勢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。

主要市場表現回顧(%)								
股市	最新價位	一週	一個月	三個月	六個月	今年以來	一年	波動風險
CRB 指數	298.46	0.70	-2.63	-3.67	4.84	0.59	0.27	8.43
油價(西德州近月期貨)	63.02	-0.59	-6.81	-13.13	-7.66	-9.40	-8.72	16.36
標普北美天然資源指數	485.49	1.26	-7.77	-6.43	-4.71	-0.34	-4.98	14.25
金價(近月期貨)	3298.40	-0.79	8.50	18.01	19.38	24.65	39.98	12.09
富時黃金礦脈指數	3009.25	-4.62	10.71	30.42	21.25	49.03	51.41	29.35

資料來源：彭博資訊含股利截至 2025/04/25。波動風險為過去 1 年月報酬率之年化標準差截至 2025/3/31。

二、未來一週重要觀察指標

重要經濟數據與觀察指標				
日期	國家	經濟數據與觀察指標	預估值	上期值
4/26	美國	聯準會官員進入靜默期		
4/29	美國	2月標普/凱斯席勒20城市房價指數(月比)/(年比)	--/--	0.46%/4.67%
4/29	美國	2月FHFA房價指數(月比)	--	0.20%
4/29	美國	4月經濟諮詢委員會消費者信心指數	87	92.9
4/29	美國	3月JOLTS職缺	--	756.8萬個
4/30	中國	4月製造業/非製造業PMI	49.7/50.9	50.5/50.8
4/30	中國	4月財新製造業PMI	--	51.2
4/30	歐元區	第一季GDP經季調(季比)/(年比)	--	0.2%/1.2%
4/30	德國	4月CPI(月比)/(年比)初值	--/--	0.3%/2.2%
4/30	美國	4月ADP就業變動	--	15.5萬人
4/30	美國	第一季個人消費/個人消費支出核心指數(季比)初值	--/--	4.0%/2.6%
4/30	美國	第一季GDP年化(季比)初值	4.0%	2.4%
4/30	美國	4月芝加哥採購經理人指數	--	47.6
4/30	美國	3月個人所得/個人支出	0.4%/0.4%	0.8%/0.4%
4/30	美國	3月成屋待完成銷售(月比)/(年比)	--/--	2.0%/-7.2%
4/30	美國	3月PCE平減指數(年比)/核心PCE	2.2%/2.6%	2.5%/2.8%
5/1	日本	日本央行目標利率	0.5%	0.5%
5/1	美國	上週初請失業救濟金人數	--	--
5/1	美國	4月標普全球(S&P Global)製造業/服務業/綜合採購經理人指數終值	--	50.7
5/1	美國	3月營建支出(月比)	--	0.7%
5/1	美國	4月ISM製造業指數	47.9	49
5/2	歐元區	4月歐元區製造業採購經理人指數終值	--	48.7
5/2	歐元區	3月失業率	--	6.1%
5/2	歐元區	4月CPI(月比)/核心(年比)初值	--/--	0.6%/2.4%
5/2	德國	4月HCOB德國製造業採購經理人指數終值	--	48
5/2	美國	4月非農業就業人口變動/失業率	12.3萬人/4.2%	22.8萬人/4.2%

6/9

上述資料，由富蘭克林證券投顧整理，僅供參考。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。本境外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，不必然代表基金之績效。【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。

5/2	美國	4 月平均時薪(月比)/(年比)	0.3%/--	0.3%/3.8%
5/2	美國	3 月耐久財訂單/資本財新訂單非國防(飛機除外)終值	--/--	--/--
5/2	美國	3 月工廠訂單/運輸除外	--/--	0.6%/0.4%

資料來源：彭博資訊，富蘭克林證券投顧整理。

重要企業財報

日期	公司	預估每股獲利	上年同期
4/25 盤前	斯倫貝謝公眾有限公司	0.737	0.75
4/25 盤前	高露潔-棕欖公司	0.860	0.86
4/25 盤前	艾伯維公司	2.390	2.31
4/28 盤前	達美樂披薩股份有限公司	4.027	3.58
4/28 盤後	Cadence 設計系統公司	1.498	1.17
4/28 盤後	SBA 通訊公司	2.140	1.42
4/29	阿斯特捷利康	1.120	1.03
4/29	SPOTIFY	2.240	0.97
4/29 盤前	Paypal 控股有限公司	1.160	1.08
4/29 盤前	Regeneron Pharmaceuticals Inc	8.488	9.55
4/29 盤前	可口可樂公司	0.720	0.72
4/29 盤前	輝瑞大藥廠股份有限公司	0.676	0.82
4/29 盤前	康寧公司	0.506	0.38
4/29 盤前	漢威聯合國際公司	2.213	2.25
4/29 盤前	卡夫亨氏公司	0.600	0.69
4/29 盤前	安特吉公司	0.679	0.54
4/29 盤後	聯合包裹服務公司	1.410	1.43
4/29 盤後	通用汽車公司	2.689	2.62
4/29 盤後	Avto 金融銀行合股公司	0.965	0.64
4/29 盤後	美國電塔	1.610	1.96
4/29 盤後	標準普爾全球公司	4.202	4.01
4/29 盤後	科沃公司	1.010	1.39
4/29 盤後	繽客控股公司	17.472	20.39
4/29 盤後	希捷科技控股公開有限公司	1.733	0.33
4/29 盤後	星巴克	0.489	0.68
4/29 盤後	威士卡	2.681	2.51
4/29 盤後	愛迪生國際	1.234	1.13
4/29 盤後	第一太陽能	2.482	2.21
4/30	美國電力公司	1.430	1.27

7/9

上述資料，由富蘭克林證券投顧整理，僅供參考。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。本境外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，不必然代表基金之績效。【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。

4/30	超微電腦公司	0.527	0.665
4/30	微軟公司	3.230	2.93
4/30	高通公司	2.810	2.44
4/30	META 平台公司	5.270	4.71
4/30 盤前	威騰電子公司	1.100	0.63
4/30 盤後	卡特彼勒公司	4.325	5.60
5/1 盤前	林德公開有限公司	3.923	3.75
5/1 盤前	雅詩蘭黛	0.310	0.97
5/1 盤前	CVS 保健公司	1.650	1.31
5/1 盤前	百健公司	3.073	3.67
5/1 盤前	麥當勞公司	2.682	2.70
5/1 盤前	洲際交易所	1.697	1.48
5/1 盤前	IDEXX 實驗室公司	2.887	2.81
5/1 盤前	道明尼能源公司	0.736	0.55
5/1 盤前	愛克斯龍公司	0.834	0.68
5/1 盤前	莫德納公司	(3.137)	(3.07)
5/1 盤前	萬事達卡	3.578	3.31
5/1 盤前	禮來公司	3.279	2.58
5/1 盤前	南方公司	1.199	1.03
5/1 盤後	美國國際集團	0.998	1.77
5/1 盤後	德康醫療公司	0.327	0.32
5/1 盤後	蘋果公司	1.615	1.53
5/1 盤後	安進公司	4.235	3.96
5/1 盤後	芯源系統有限公司	4.019	2.81
5/1 盤後	亞馬遜公司	1.358	0.98
5/1 盤後	愛彼迎公司	0.235	0.41
5/2	怪獸飲料公司	0.460	0.42
5/2	愛伊斯公司	0.363	0.50
5/2 盤前	雪佛龍公司	2.104	2.93
5/2 盤前	埃克森美孚公司	1.746	2.06
5/2 盤前	富蘭克林公司	0.461	0.56

資料來源：富蘭克林證券投顧整理，單位：除特別註明之外均為美元，時間以當地時間為準。

主要金融市場休市一覽表：

日期	國家	節日
4/29	日本	昭和日
5/1	阿根廷、奧地利、巴西、智利、中國、法國、德	勞動節

8/9

上述資料，由富蘭克林證券投顧整理，僅供參考。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。本境外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，不必然代表基金之績效。【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。

	國、香港、匈牙利、印尼、韓國、盧森堡、馬來西亞、墨西哥、秘魯、波蘭、俄羅斯、台灣、泰國、土耳其、	
5/2	阿根廷、中國、匈牙利	勞動節
5/2	俄羅斯	公眾假日

資料來源：彭博資訊。

※本文提及/之經濟走勢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。