

快思漫想

投資市場氣象萬千 讓專家陪你解讀市場！



總經焦點 *Camera!*

點亮你的投資新觀點！

歡迎回到節目現場，我是主持人Luke。2026年已進入下半年，相信大家都感受到，今年無論是股債市場都在機會與風險交織下震盪前行，而年底時逢美國期中選舉，更將成為檢驗川普政策成效的重要觀察指標。面對市場波動升溫，本集將帶您掌握下半年投資主軸，協助建立攻守兼備的資產配置。

主持人 Luke

美股

期中選舉前震盪加劇，選後有望迎來反彈行情



- 減稅與放鬆監管政策支持傳統產業，但關稅與移民政策推升成本與通膨壓力。
- 期中選舉前不確定性提高，第三季震盪加劇，提供長線投資人分批布局機會。
- 選後不確定因素消除，美股第四季至隔年初有機會反彈。定期定額、分批布局是因應波動的重要策略。

台股・韓股

AI浪潮驅動成長，下半年重點在「擇優布局」



- 台、韓股市受到AI供應鏈與先進製造、記憶體等題材優勢，近期短線上雖然波動較大，但長線趨勢可期。
- 漲勢集中於大型科技權值股，下半年市場可能由全面上漲轉向「擇優布局」。
- 透過主動式基金或 ETF，由專業團隊靈活調整持股，降低個股風險，掌握產業成長趨勢。

債市

利率仍有回落空間，債市具配置價值



- 聯準會主席華許採數據導向政策，降息時點仍待觀望。
- 中東局勢陰晴未定，市場避險情緒高漲。
- 美國公債殖利率處高檔，若利率回落，債市具投資機會，可發揮分散風險與穩定收益的配置功能。

以上就是本季「總經焦點」為大家整理的市場重點。面對充滿變數的下半年，與其試圖預測短期漲跌，不如掌握長期趨勢、做好資產配置。只要維持紀律投資、分散風險，每一次市場震盪，都有機會成為下一波布局的起點。我們下次見！



註：(1)本文提及個股或債券或產業，僅為說明之用，不代表任何金融商品的推介或建議。(2)投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。(3)資料來源：Bloomberg，國泰投信整理，2026/07。

投資氣象站

歡迎回到「投資氣象站」節目現場，今年上半年台灣的經濟表現可謂熱力四射，不僅在大盤指數創下新高，各項指標表現也多是晴朗無雲的好天氣，讓很多民眾相當有感，紛紛加入投資這項國民運動的行列；首先先帶大家回顧今年上半年台灣經濟創下的多樣驚奇。



今年上半年台灣經濟表現一覽



大盤
漲幅

+17,162點
(+59%)

盤後
新高

創下紀錄
47,741點

景氣
燈號

連續亮紅燈
6個月

全球
排名

市值榮登全球
第5名

新增
開戶數

合計增加
72.01萬人

註：(1)大盤指數係指發行量加權股價指數，收盤指數分別為28,963.60點(2025/12/31)、46,125.91點(2026/06/30)、歷史最高收盤指數為47,741.51點(2026/06/22)。(2)資料來源：國發會、Bloomberg、台綜院、證交所；(3)大盤漲幅、大盤創高、市值排名、新增開戶數之資料區間：2025/12/31~2026/06/30，景氣燈號之資料區間：2025/12~2026/05，國泰投信整理。

第三季 3大變數

雖然上半年高溫炎熱，但第三季要小心了！地緣風險仍存、市場隱含變數，猶如午後雷雨與颱風，水氣明顯增多、變動性高



地緣衝突

能源價格上漲，使聯準會的基準利率有不降反升可能？



Q3年中變盤

過去 30 年台股第三季勝率僅 30%，今年能勝出？



財報考驗

Q2 財報季開跑，AI 巨頭獲利表現引關注，是盲目樂觀還是產業泡沫？

第三季 3大對策

觀察第三季天氣明顯水氣增加，建議大眾在投資路上透過 ETF 分批佈局，在市場震盪時也能靈活應對

1

多元防禦傘

AI、金融、傳產全方位佈局

00878 國泰永續高股息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)

特點 融入ESG篩選邏輯，聚焦經營表現佳企業

配置 逾4成AI股+3成金融股，兼顧成長與相對低波表現

2

AI順風傘

科技龍頭乘風再發威

00881 國泰台灣科技龍頭

特點 瞄準台積電、聯發科等台灣AI產業鏈核心

配置 AI占比逾90%，全面掌握科技龍頭長線商機

3

智能自動傘

專業經理人動態導航

00400A 主動國泰動能高息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)

特點 經理團隊每日動態調整持股，不讓投資人盲目追高

配置 市場上攻時聚焦成長股、修正時回歸防守配置高息股

節目最後提醒投資人，即使市場偶有風雨，終將會有雨停的一天，若是遇到短線陣雨就收傘離場，反而容易錯過雨後天晴的彩虹！今天的節目就到這裡，「投資氣象站」我們下次見。

註：(1)本文提及個股或產業或投資標的，僅為說明之用，不代表基金之必然持股或投資標的，亦不代表任何金融商品的推介或建議。投資人申購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。(2)有關本基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，或至國泰投信官方網站查詢(<https://cathaysite.tw/J3DobPN>)。(3)00878持有AI類股合計46.15%，包括電腦及周邊設備22.63%、半導體業20.61%、電子零組件2.91%；00878持有金融股31.11%。00881持有AI類股合計92.8%，包括半導體股59.3%、零組件20.2%、其他電子業7.86%以及電腦周邊5.49%。資料來源：國泰投信整理，2026/06/30。

註：(1)國泰永續高股息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)為國泰台灣ESG永續高股息ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)之證券簡稱(證券代碼：00878)；**00878之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，或至國泰投信官方網站查詢(<https://cathaysite.tw/J3DobPN>)**。基金可分配收益為除息交易日前(不含當日)投資所得之現金股利、稅後利息收入、基金受益憑證之收益分配、收益平準金、本基金因出借有價證券而由借券人返還之現金股利及租賃所得，扣除本基金應負擔之各項成本費用後，為本基金之可分配收益，其他所得如符合(A)規定者，由經理公司決定是否增配。(A)前述可分配收益若另增已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現之資本損失)及本基金應負擔之費用時，則本基金於收益分配評價日之每受益權單位之淨資產價值應高於信託契約第五條第一項第(二)款所列本基金每受益權單位之發行價格，且每受益權單位之淨資產價值減去當次每受益權單位可分配收益之餘額，不得低於每受益權單位之發行價格。(B)本基金可分配收益之分配，經經理公司作成收益分配決定後，於每年2、5、8及11月起第45個營業日前(含)進行分配；收益分配之停止變更受益人名簿記載期間及收益分配基準日由經理公司於期前公告。經理公司認為有必要時，可於分配前隨時修正收益分配金額。本基金投資之企業，其股利(股息)配發時間及金額視個別企業決定(如該企業一年可能集中於一次或兩次配發)，故每期配息金額之決定主要透過對投資組合企業長期股利配發記錄的追蹤作為未來一年股利金額的保守預估，並考量相關稅負後，方決定每期基金每單位的配息金額。

(2)國泰台灣科技龍頭為國泰台灣科技龍頭ETF基金之證券簡稱(證券代碼：00881)；本基金可分配收益為投資所得之現金股利、稅後利息收入、基金收益分配、本基金因出借股票而由借券人返還之現金股利及租賃所得，扣除本基金應負擔之各項成本費用後，為本基金之可分配收益，其他所得之符合(A)規定者，得由經理公司決定是否增配。(A)前述可分配收益若另增配已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現之資本損失)及本基金應負擔之費用時，則本基金於收益分配評價日之每受益權單位之淨資產價值應高於信託契約第五條第一項第(二)款所列本基金每受益權單位之發行價格，且每受益權單位之淨資產價值減去當次每受益權單位可分配收益之餘額，不得低於每受益權單位之發行價格。(B)本基金可分配收益之分配，經經理公司作成收益分配決定後，於每年1、8月起第45個營業日前(含)進行分配；收益分配之停止變更受益人名簿記載期間及收益分配基準日由經理公司於期前公告。經理公司認為有必要時，可於分配前隨時修正收益分配金額。本基金投資之企業，其股利(股息)配發時間及金額視個別企業決定(如該企業一年可能集中於一次或兩次配發)，故每期配息金額之決定主要透過對投資組合企業長期股利配發記錄的追蹤作為未來一年股利金額的保守預估，並考量相關稅負後，方決定每期基金每單位的配息金額。

(3)主動國泰動能高息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)為國泰台股動能高息主動式ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)之證券簡稱(證券代碼：00400A)；本基金投資所得之現金股利、稅後利息收入、基金受益憑證之收益分配及本基金因出借有價證券而由借券人返還之現金股利及租賃所得，扣除本基金應負擔之各項成本費用後，以及收益分配權最後交易日累積之收益平準金為本基金之可分配收益，其他所得如符合(A)規定者，得由經理公司決定是否增配。上述可分配收益，由經理公司依(B)規定進行收益分配，惟如經理公司認為必要時，可於分配前隨時修正收益分配金額。(A)前述可分配收益若另增配已實現資本利得扣除資本損失(包括已實現及未實現之資本損失)及本基金應負擔之費用時，則本基金於收益分配評價日之每受益權單位之淨資產價值應高於信託契約第5條第1項第2款所列本基金每受益權單位之發行價格，且每受益權單位之淨資產價值減去當次每受益權單位可分配收益之餘額，不得低於本基金每受益權單位之發行價格。(B)本基金可分配收益之分配，應於本基金成立日起屆滿60日(含)後，每月第20個日曆日為收益分配評價日(如遇例假日，則以前一營業日為準)，經經理公司作成收益分配決定後，於每月結束後第45個營業日前(含)進行分配；收益分配之停止變更受益人名簿記載期間及收益分配基準日由經理公司於期前公告。本基金每受益權單位之可分配收益，應經金管會核准辦理公開發行公司之簽證會計師出具查核簽證報告後，始得分配。倘可分配收益未涉及資本利得時，得以簽證會計師出具核閱報告後進行分配。本基金投資之企業，其股利(股息)配發時間及金額視個別企業決定(如該企業一年可能集中於一次或兩次配發)，故每期配息金額之決定主要透過對投資組合企業長期股利配發記錄的追蹤作為未來一年股利金額的保守預估，並考量相關稅負後，方決定每期基金每單位的配息金額。

【國泰投信獨立經營管理】

注意：本公司基金經金管會核准或同意生效，惟不表示基金絕無風險。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。投資人可向本公司及基金之銷售機構索取基金公開說明書或簡式公開說明書，或至本公司網站(www.cathayholdings.com/funds)或公開資訊觀測站自行下載。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本公司基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。[基金掛牌日前\(不含當日\)](#)，經理公司不接受本公司基金受益權單位數之買回。

國泰永續高股息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)、主動國泰動能高息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)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。基金配息可能由基金的收益平準金中支付。任何涉及由收益平準金支出的部分，可能導致原始投資金額減損。基金配息組成項目相關資料(將)揭露於國泰投信網站。

主動國泰動能高息(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)為主動式交易所交易基金，其投資目標未追蹤、模擬或複製特定指數之表現，而係經理公司依其所訂投資策略進行基金投資。

▲本文中所稱的基金或證券並非由MSCI贊助、背書或推廣，且MSCI就任何該等基金或證券或該等基金或證券所基於的任何指數不承擔任何責任。國泰台灣ESG永續高股息ETF基金(基金之配息來源可能為收益平準金且並無保證收益及配息)公開說明書中載有對MSCI與國泰投信之間有限的關係以及任何相關基金更詳細的描述。

▲國泰證券投資信託股份有限公司業已自臺灣指數股份有限公司取得使用「臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 FactSet 科技龍頭通訊指數」之授權。「臺灣指數公司特選臺灣上市上櫃 FactSet 科技龍頭通訊指數」係由臺灣指數股份有限公司編製及計算；惟「國泰台灣科技龍頭 ETF 證券投資信託基金」並非由臺灣指數股份有限公司贊助、認可、銷售或推廣，且臺灣指數股份有限公司不就使用指數或該指數於任何特定日期、時間所代表數字之預期結果提供任何明示或默示之擔保或聲明。

投資一定有風險，基金投資有賺有賠，申購前應詳閱公開說明書