



凱基證券

投資策略週報 Global Markets Weekly Kickstart

太空商機，一觸即發！ Space Potential Set for Lift-off!

2 April 2026



01 本週焦點圖表

美伊戰爭狀態反覆，
美股估值漸反映投資價值



02 市場回顧

美股偏弱反映中東情勢，
不確定性仍存債市有撐



03 熱門議題

通膨預期帶動，
10年期公債殖利率急升



04 投資焦點

太空商機無限，
史上最大IPO吸金



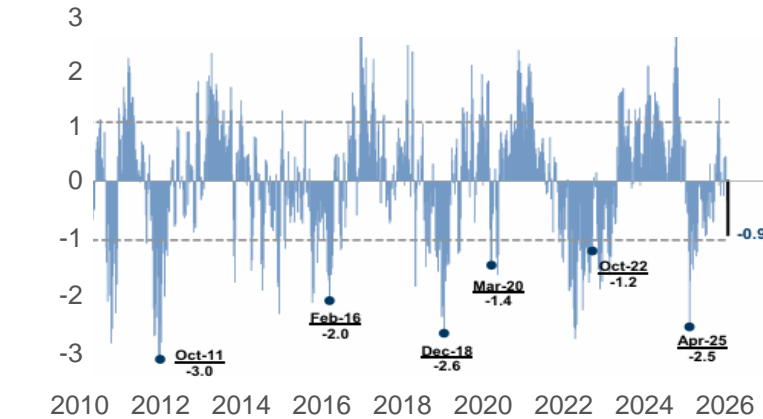
焦點圖表

美伊戰爭狀態反覆，美股估值漸反映投資價值

- ▶ 川普發表演講宣稱對伊朗軍事行動勝利，讓伊朗喪失短時間擁有核武的戰略目標接近達成，但霍爾木茲海峽為實質封鎖情境，川普另外表示未來2週仍會進行打擊，市場從認為戰爭可以快速結束情境轉向，漸往有可能持續超過10週並對油價有再次上行之壓力發展，目前美國股市氣氛指數轉為負值，顯示市場的保守情緒。
- ▶ 儘管標普500指數獲利仍維持穩定，第一季財報季結束後，市場預期2026年獲利成長率12%，就算霍爾木茲海峽封鎖導致供應鏈衝擊，全年獲利仍可維持正成長，除非引發全面性蕭條。然而，股價反應更劇烈，市場保守導致美國大盤表現疲軟，標普500指數大盤從今年最高本益比一度達23x，截至3月底已回落至去年川普解放日的18x左右水準，整體估值回調至近一年低位處，若以價值投資之角度，大盤漸浮現投資價值，股市建議以具營收獲利成長性之優質企業做為首選。

市場情緒轉差，反映戰爭持續超過10週推升油價情境

美國股市氣氛指標，值

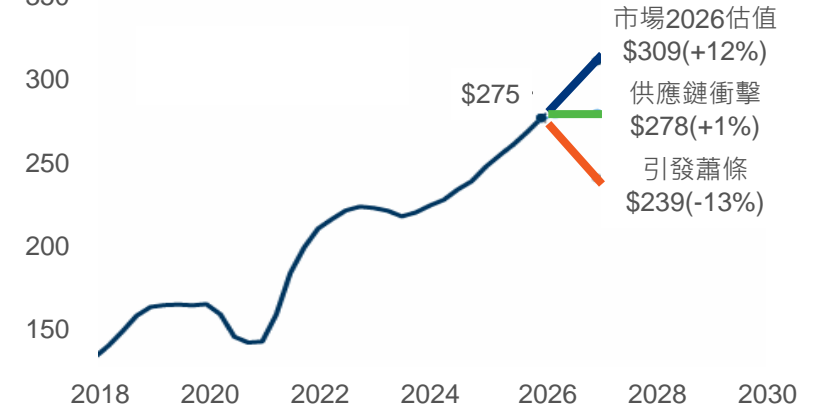


布蘭特原油價格，美元每桶



標普500獲利預期穩定，但估值已下修近解放日水準

標普500指數滾動四季EPS，值



標普500指數預估未來1年本益比，倍(x)



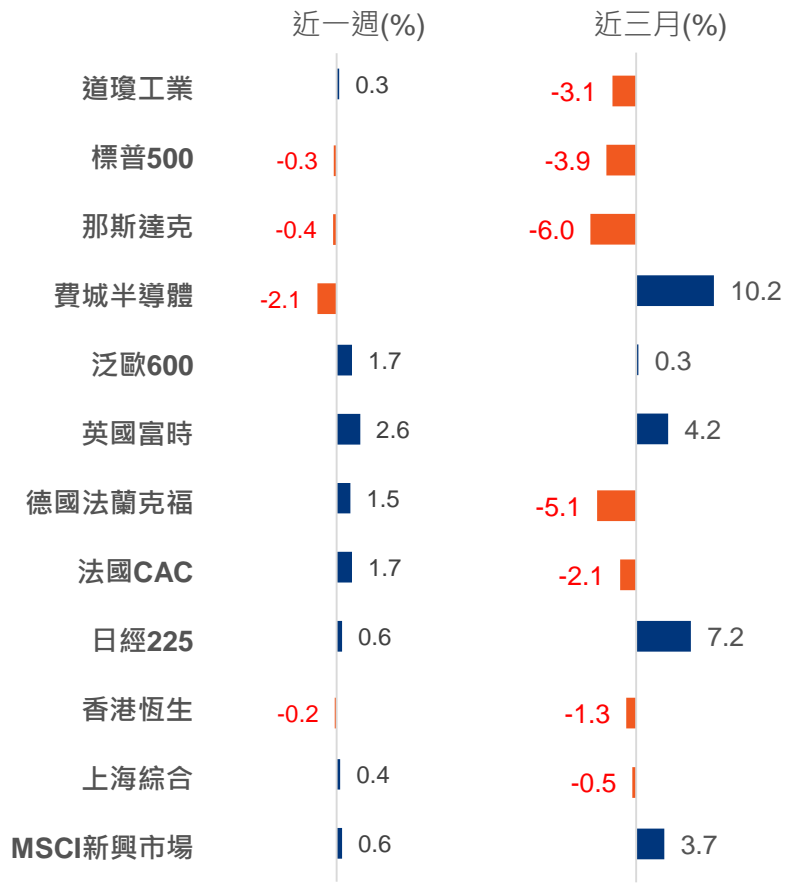
資料來源：Bloomberg，凱基證券整理

市場回顧

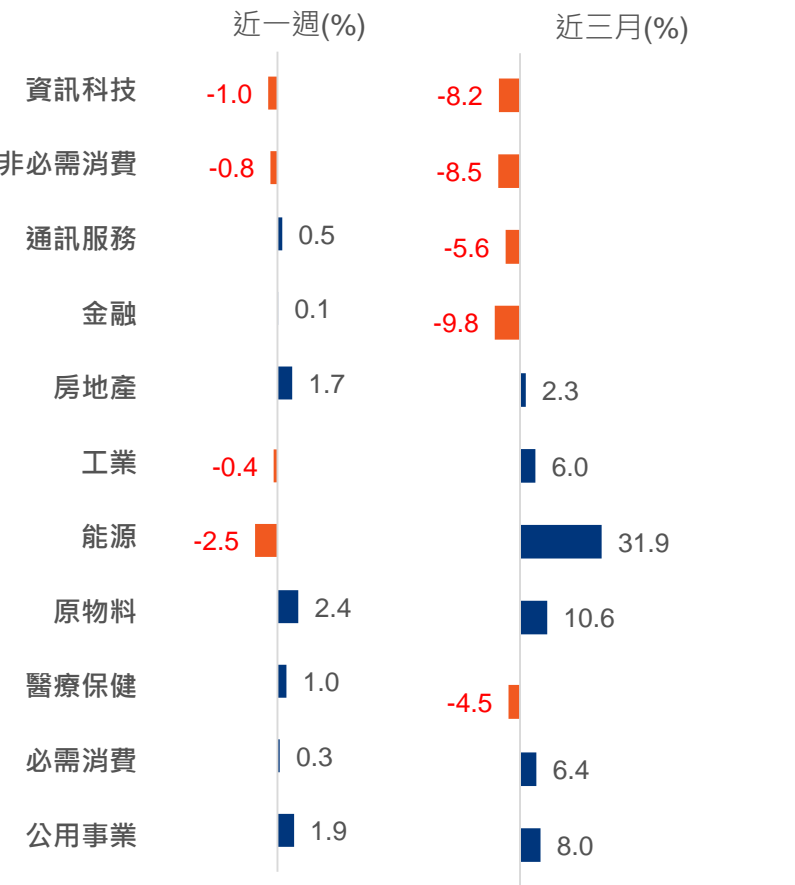
美伊似有停火訊號但局勢仍反覆，記憶體價格降壓抑科技股

- ▶ 伊朗釋放戰爭結束訊息，但必須換取安全保證，川普則在全美電視演講表示，對伊朗取得壓倒性勝利且對伊朗的戰略目標幾乎達成。由於未來2~3週美國將繼續加大打擊與談判，短期局勢仍反覆，壓抑美股表現，三大指數近乎平盤震盪，道瓊小幅收漲，標普與那斯達克小跌，然費半指數跌幅達2.1%最大，主要為Google的TurboQuant技術發布後，市場開始反映電腦記憶體與儲存產品未來需求減弱擔憂，同時零售市場上DDR5部分產品組合出現明顯跌幅，硬體需求擔憂使科技股跌幅較大。歐洲區表現相對穩定，產業結構偏防禦的英國指數表現為歐洲三大指數表現最強者。
- ▶ 產業部分，除科技走弱外，能源類股近三個月表現為11大產業最強，近期受到美伊地緣政治衝突似乎有降級影響，能源類股本週有獲利了結賣壓。

各地區指數表現(%)



美股各產業指數表現(%)

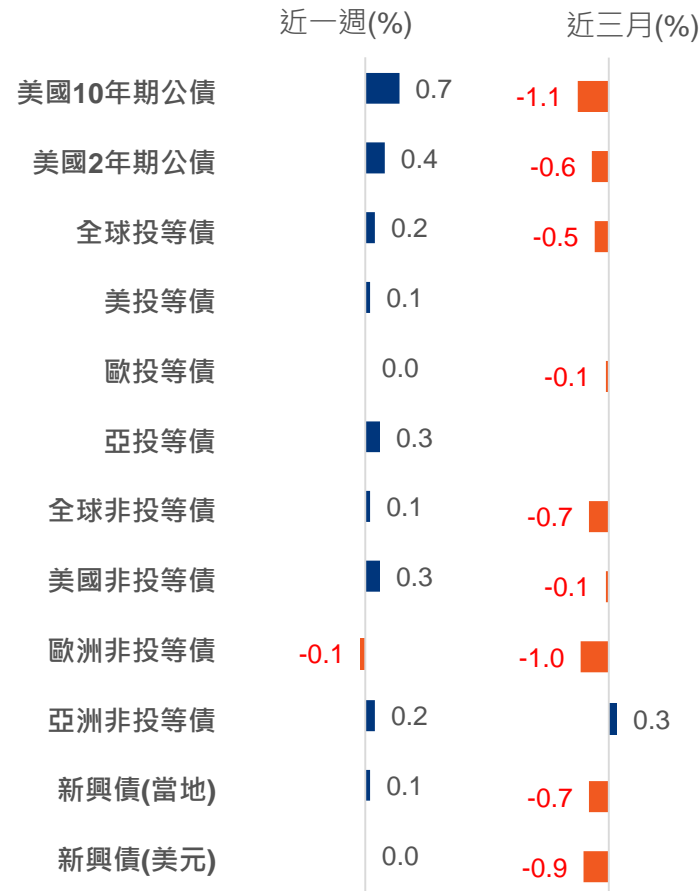


資料來源：Bloomberg，2026年4月2日

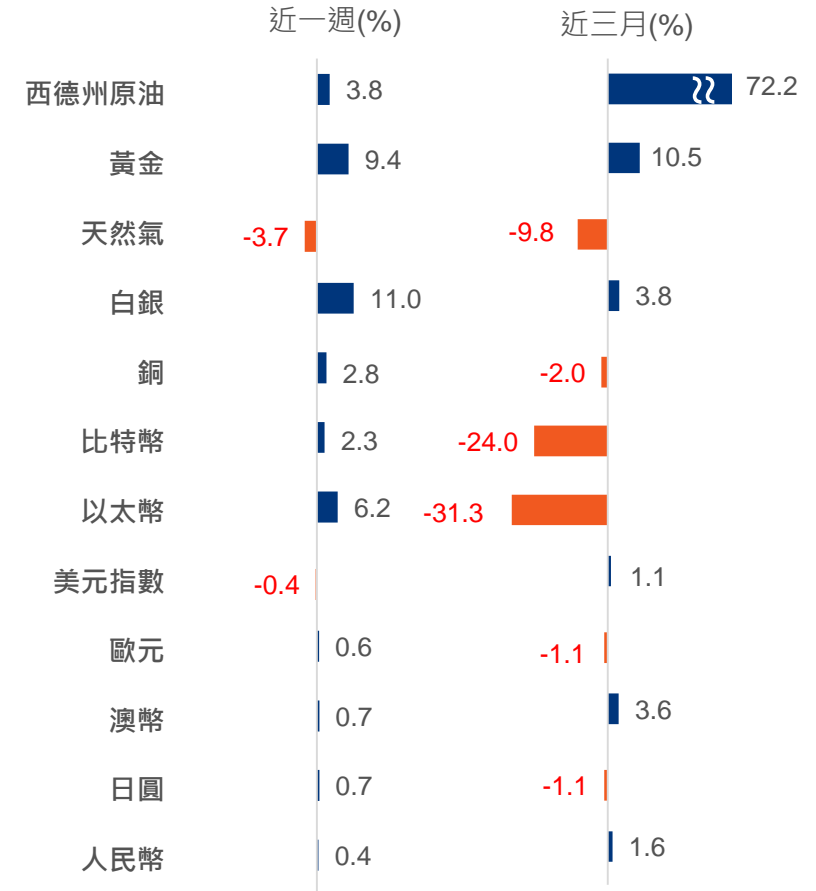
聯準會主席緩解升息擔憂，債市、貴金屬價格全面回升

- ▶ 債市本週主要反映美伊戰爭反覆的不確定性，使得各天期公債與投資等級債券表現為正，但中東戰事使油價續漲，通膨預期升溫，近三個月債市偏下行，然而，30日聯準會主席鮑威爾強調貨幣政策不應受短期油價干擾，應專注充分就業和物價穩定，貨幣政策可持續觀察，尚不需做出調整，緩解市場升息擔憂。
- ▶ 通膨擔憂導致長期利率預期升溫，影響無息收之貴金屬預期報酬，市場資金獲利了結貴金屬黃金與白銀，此狀況在本週聯準會主席表明暫不改變政策立場後反轉，黃金與白銀近一週漲幅明顯。美元在伊朗與川普釋放停戰可能後迅速轉弱，但隨川普演講表明未來2~3週仍將持續攻擊而回升，近一週偏弱勢，也使得非美貨幣一致轉強，澳幣自身具升息題材表現持續強勁，近三月3.6%為漲幅最強勁之主要貨幣。

各類債券表現(%)



各類商品及貨幣表現(%)

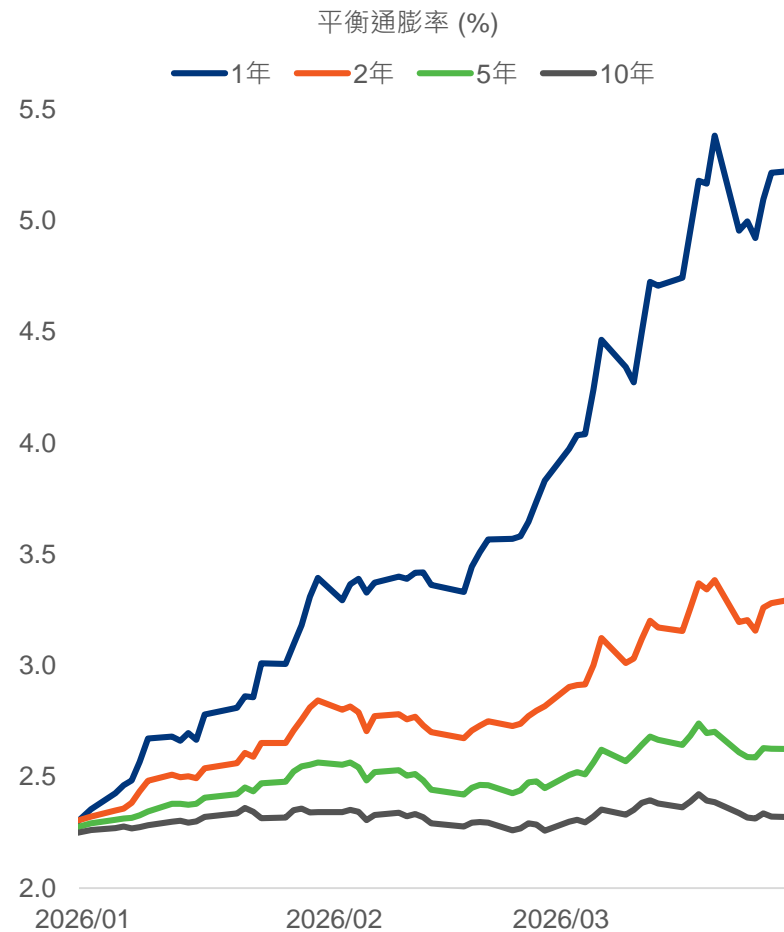


通膨上行風險壓抑降息預期，10年期公債殖利率急升

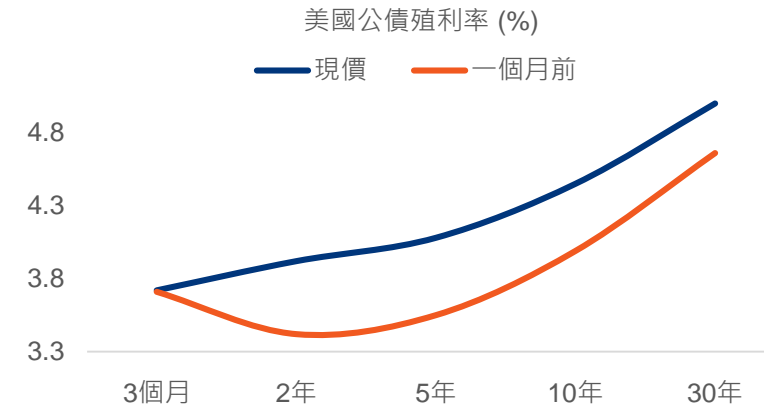
- ▶ 美以伊戰事開始踏入第二個月，戰事推升能源價格，引發總體經濟層面外溢效應，原油價格年增率上升超過40%，直接影響美國物價，推升通膨率。考慮到未來油價的基數的潛在變化，對於通膨應屬於一次性影響，目前市場對超長年期的通膨預期維持穩定。
- ▶ 不過，聯準會不易再繼續降息，反映未來兩年利率預期的2年殖利率，高出基準利率約20基點，儘管鮑威爾於演講表示暫無需調整貨幣政策，但升息不再是全無可能的情景。目前美國10年期公債殖利率較去年底高出約27基點，貢獻多來自實際利率上升。
- ▶ 即使轉向升息，利率無法阻止油價上升，但會壓抑其他部門需求，進而控制整體物價水準，代價是經濟恐進一步放緩。另外，能源價格上升，將降低消費者在其他商品及服務的支出，若對實體經濟衝擊擴大，可能抑制債息持續上升。債市建議企業體質較佳之投資等級債。

資料來源：Bloomberg，2026年3月30日

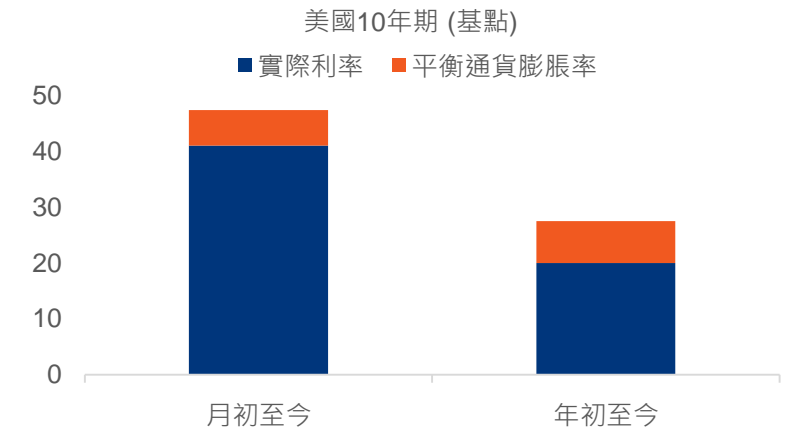
未來一年的通膨預期飆升



2年期公債殖利率快速上行，市場不再預期降息



實質利率推升公債殖利率



獨角獸IPO吸睛，指數修改規則，市場樂觀看待被動資金點火

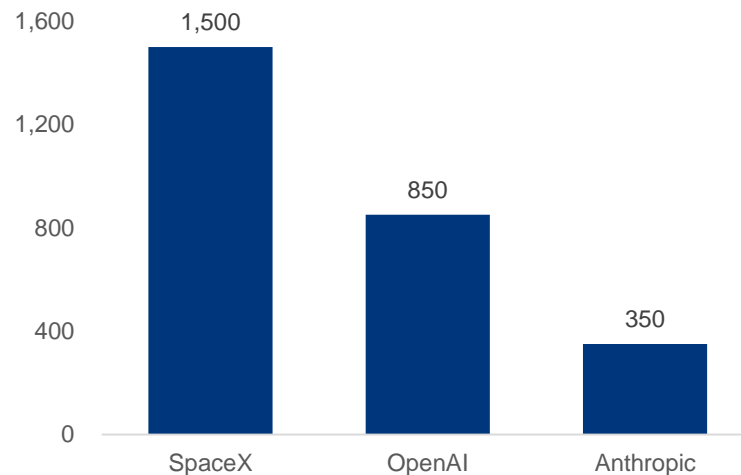
▶ 三大指數供應商富時羅素、標普道瓊、那斯達克正在考慮修改規則，縮短上市公司納入指數時間。現行標普觀察期最長需要12個月，那斯達克和富時羅素以3個月為主，為了爭取接下來SpaceX上市，那斯達克開始調整成分股納入指數觀察期，若市值在上市後名列前茅，最快15個交易日後可以開放納入指數。在最小在外流量規定，也從現行10%與5%下調至0%。標普雖然尚未公布，但市場消息內部已進行密切討論，以其應對未來多家超大型獨角獸公司潛在機會。

▶ 彭博研究，以SpaceX潛在規模1.5兆美元估計，上市後有10%自由流通量，三大指數公司光被動ETF調整的被動資金流入就將超過320億美元，主動資金可能也會在被動資金進場前提前布局，市場盛傳SpaceX最快將於3月底4月初遞交申請，並於6月上市，近期出現相關資金的提前預熱走勢。

納入指數觀察期縮短，市值夠大可直接評估納入

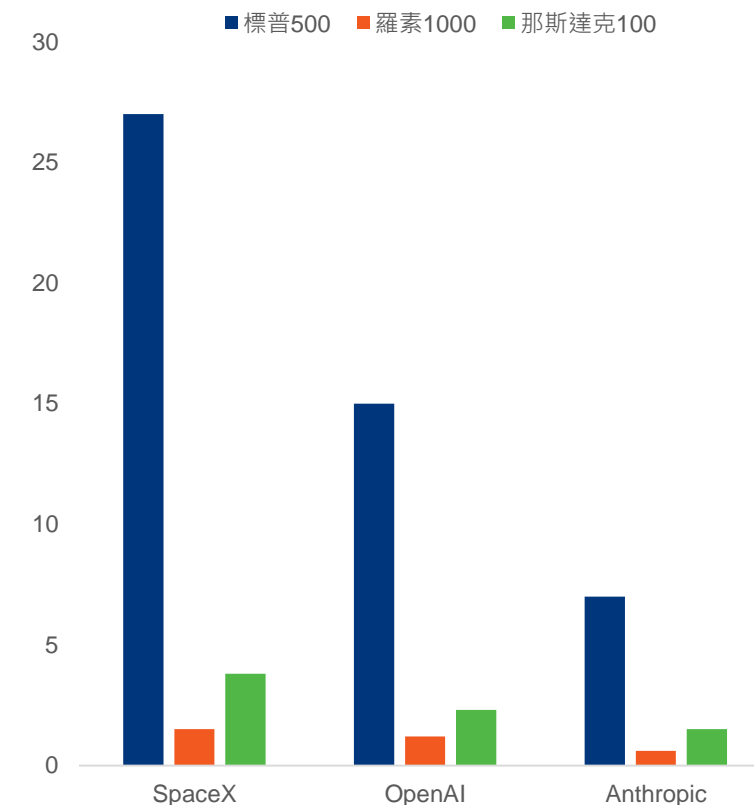
指數提供者	對應指數	IPO後納入指數觀察期		最小在外流通量 (Min float)	
		現行	預期	現行	預期
S&P 道瓊	S&P 500	12 個月		10%	
Nasdaq	Nasdaq 100	3 個月	尚待公布	10%	0%
FTSE 羅素	Russell U.S. 股票指數	每季評估	尚待公布	5%	0%

估計潛在市值規模，十億美元



估計數百億美元的被動ETF資金將自發湧入IPO

被動資金自動買入金額(流通在外10%自由流通量估計)，十億美元

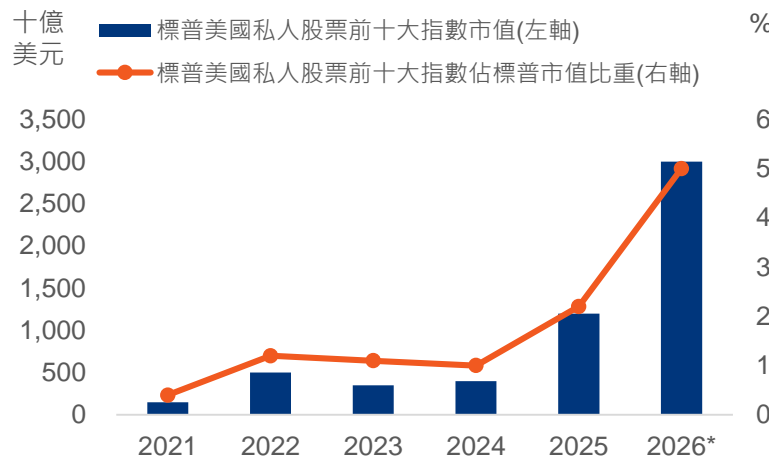


SpaceX合併xAI後估值續升，過去經驗上市一年內吸金能力備受期待

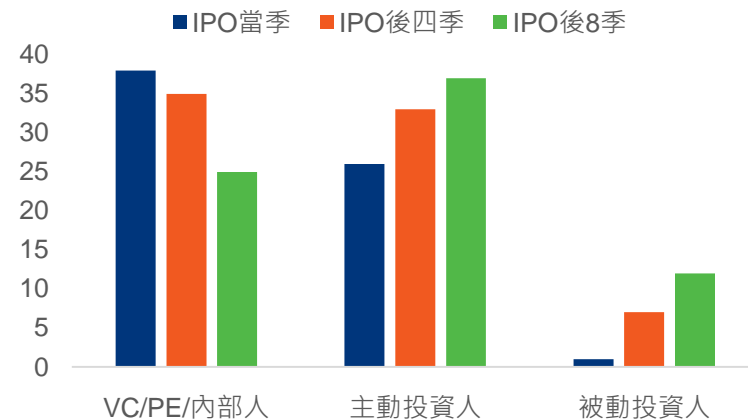
- ▶ 近期AI發展帶動未上市獨角獸企業估值快速增長，從2025年標普美國私人前十大股票估值約1.2兆美元左右，至2026年2月底成長至高過3兆美元，對應到標普市值比重近5%。
- ▶ 由於SpaceX上市將創下特斯拉以來最大新股IPO，市場預期不論主被動資金都會隨之布局。目前美國股票型共同基金現金部位儘管仍有1,620億美元，但對照比例，僅占基金總部位的約1.3%，為近20年低點時刻，勢必在SpaceX上市後要賣股調整權重。觀察特斯拉納入標普500的表現，在短期20天內當時五大科技巨頭平均報酬略遜於大盤，但隨後就跟上，顯示上市後短期有壓，但長期投資人仍需看基本面發展。
- ▶ 而從美國前25大IPO企業股權變動觀察，上市一年內VC/PE與內部人仍不著急賣出，反觀市場主被動投資人有高度意願增加持股，籌碼面上也對超大型IPO企業有支持效果。

資料來源：Bloomberg、高盛、凱基證券整理

未上市獨角獸估值暴增，上市後一年內市場熱度高

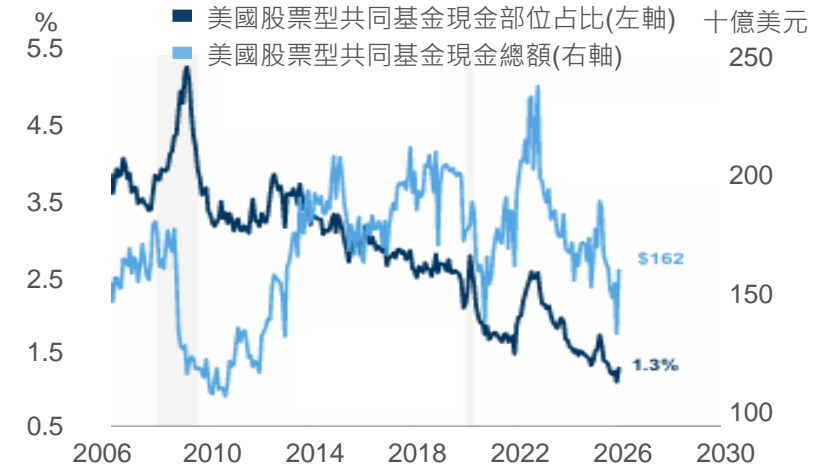


自2021年起美國前25大IPO企業股權變動平均水準，%

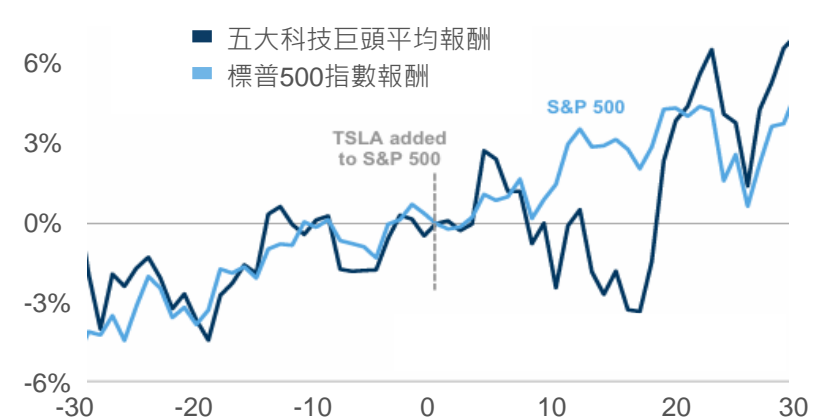


註：2026*為截至2026年2月底數據

基金現金低，恐調整其他巨頭比重



以特斯拉納入標普500指數時點為基準，%



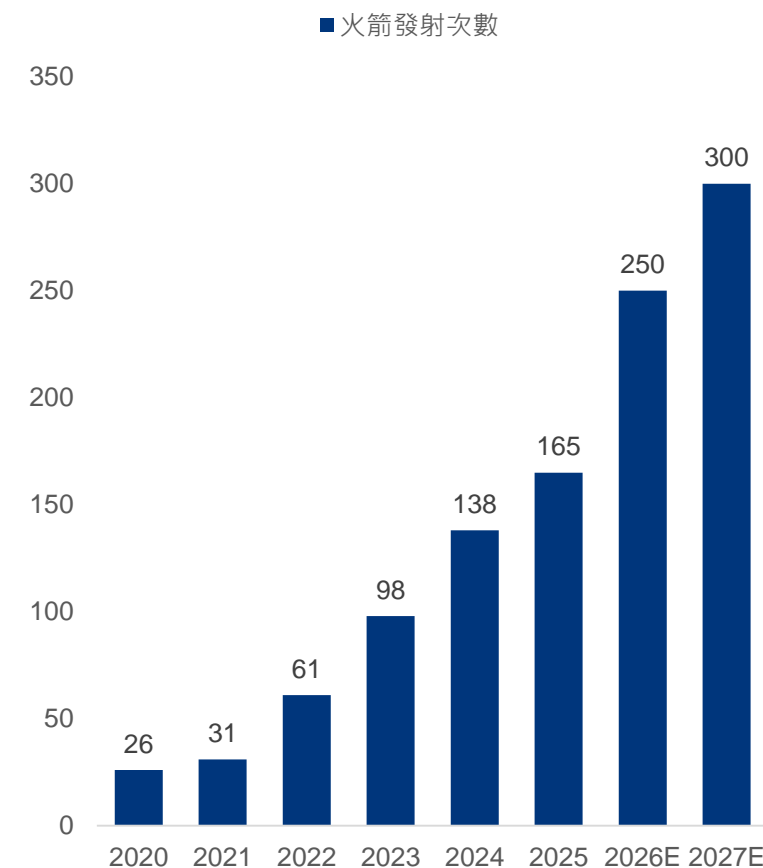
註：五大科技巨頭為蘋果、亞馬遜、谷歌、META、微軟

SpaceX火箭密集發射支持美國航太霸權，星鏈計畫為太空資料中心基石

- ▶ 全球太空科技規模穩步成長，其中SpaceX領先商轉完成，成為民營與政府間發射最頻繁企業。SpaceX星鏈計畫(Starlink)藉由火箭回收與大規模衛星量產降低發射成本，Starship一次射上太空可搭載60-90衛星，2023年全球低軌道衛星數突破5,000顆，自全球占比突破50%，達成損益兩平開始貢獻獲利，到2025年佔比近八成，今年活躍衛星數預期破萬，大量發射經驗使得火箭發射成本明顯下降，市場估計主要競爭對手中國發射成本為SpaceX的6~10倍。
- ▶ SpaceX預估在今年火箭要進入密集發射期，從2025年165次，兩年內近翻倍成長。尤其在AI用電需求高，資料中心建設批准緩慢的情境下，太空資料中心概念引入，更需要SpaceX加大發射量，成為近期SpaceX上市的誘因。在市場資金支持下，預期火箭發射數有機會再次上修。

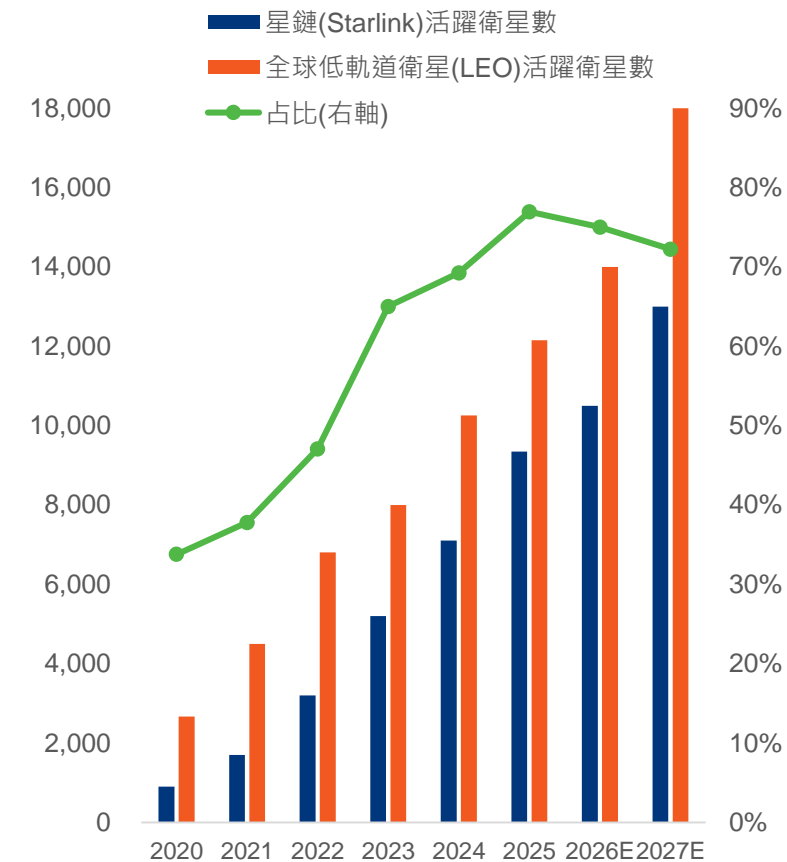
馬斯克SpaceX發射頻率躍升進入密集部署期

SpaceX 火箭年度發射次數統計與預期，次數



SpaceX領先完成商轉，低軌道衛星全球占比近8成

活躍衛星數量，個數



市場策略思維

類別	市場看法	偏好資產
股市	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 中東戰事使油價續漲，通膨預期升溫，面對生產成本提升與股市評價再調整等風險，預期美股近期反覆震盪，記憶體價格閃跌，擔憂Google新技術損害需求，科技股短期偏弱。考量當前美國經濟表現不明朗、震盪加劇，現階段建議防禦、低波動與高品質股為首選，如必需消費、醫療、公用事業、電信等，待第二季後段再重回AI題材如科技、通訊服務、非必需消費與工業。 ◆ 歐、日股可作為分散配置重點，日股較歐股更具上漲潛能，日股以價值、銀行股為主，亦可留意具備HALO題材的商社股表現。歐元區反映地緣政治定價，以國防為主要支撐，地區為德、英。 	<p>策略風格：核心配置大型高品質股、防禦股如電信、公用事業，長線佈局AI題材，如科技、半導體、機械；非AI部分看好航太、國防、價值股等</p> <p>區域：日本銀行股、日本半導體股、德股、英股</p>
債市	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 聯準會主席鮑威爾強調貨幣政策不應受短期油價干擾，應專注充分就業和物價穩定，壓抑美國10年期公債利率走勢。油價與地緣政治風險未減前，第二季美國公債殖利率存在走升可能。高信評企業債信體質較佳且具防禦能力，投資人可把握利率彈升時布局中天期債券，聚焦風險調整後利差具吸引力者，包含金融、通訊、公用事業和能源等產業。 ◆ 美元短期偏強，但長期有貶值疑慮，可增加非美貨幣債券分散風險，如歐元、澳幣計價投資級債券。 	<p>債種：中天期高信評債鎖利，產業以金融、通訊、公用事業和能源等等</p> <p>衛星配置：非美貨幣債券分散風險</p>
匯市	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 地緣政治不確定性持續推動油價，主要國家貨幣政策維持觀望，美元短期偏強，但中長期仍偏貶。 ◆ 第二季美元呈高檔盤堅下，人民幣有望相對偏強 	<p>美元短線強，中長期偏貶但幅度有限</p> <p>歐、日圓區間震盪，人民幣偏升值</p>
商品	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 黃金短期因美元、美債利率上彈而承壓，但川普引發的地緣政治風險、大國關鍵資源爭奪、加上關稅導致市場不確定，皆令黃金仍具配置價值，中長期偏多看待，逢重挫可分批布局。 	<p>黃金中長期偏多、逢重挫可分批布局</p>

▶ MAR 2026

30

Monday

- 歐元區3月消費者信心指數終值 (實際:-16.3 前值:-12.3)

31

Tuesday

- 美國3月經濟諮詢委員會消費者信心指數 (實際:91.8 預估:87.9 前值:91.0)
- 美國2月JOLTS職缺 (實際:6,882k 預估:6,890k 前值:7,240k)
- 日本2月失業率 (實際:2.6% 預估:2.7% 前值:2.7%)
- 中國3月製造業PMI (實際:50.4 預估:50.1 前值:49.0)
- 中國3月服務業PMI (實際:50.1 預估:49.9 前值:49.5)

1

Wednesday

- 美國2月零售銷售月增率 (實際:0.6% 預估:0.5% 前值:-0.1%)
- 美國3月ADP就業變動 (實際:62k 預估:40k 前值:66k)
- 美國3月標普全球製造業PMI終值 (實際:52.3 預估:52.4 前值:51.6)
- 美國3月ISM製造業指數 (實際:52.7 預估:52.3 前值:52.4)
- 日本3月標普全球製造業PMI終值 (實際:51.6 前值:53.0)
- 歐元區2月失業率 (實際:6.2% 預估:6.1% 前值:6.1%)

2

Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (預估:212k 前值:205k)

3

Friday

- 美國3月非農業就業人口變動 (預估:65k 前值:-92k)
- 美國3月失業率 (預估:4.4% 前值:4.4%)
- 美國3月標普全球服務業PMI終值 (預估:51.1 前值:51.7)

6

Monday

- 美國3月ISM服務業PMI (預估:54.9 前值:56.1)

7

Tuesday

- 美國2月耐久財訂單月增率初值 (前值:0.0%)
- 歐元區4月Sentix投資者信心 (預估:-5.2 前值:-3.1)

8

Wednesday

- 歐元區2月零售銷售月增率 (預估:0.2% 前值:-0.1%)

9

Thursday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (前值:205k)
- 美國3月FOMC會議紀錄
- 美國2月PCE年增率 (前值:2.8%)
- 美國2月核心PCE年增率 (前值:3.1%)
- 美國第4季GDP季增年率終值 (修正值:0.7% 前值:4.4%)
- 日本3月工具機訂單年增率初值 (前值:24.2%)

10

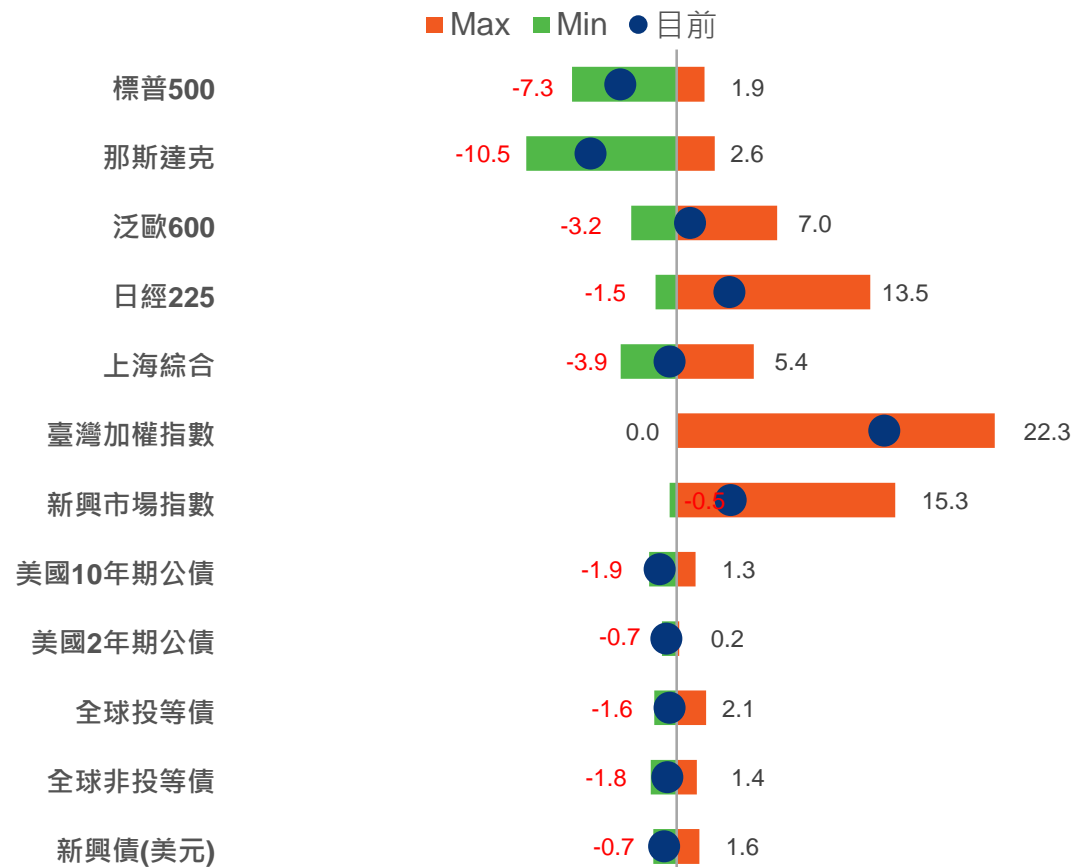
Friday

- 美國3月CPI年增率 (前值:2.4%)
- 美國3月核心CPI年增率 (前值:2.5%)
- 美國4月密大消費者信心指數初值 (前值:53.3)
- 美國2月耐久財訂單月增率終值 (前值:0.0%)
- 日本3月PPI年增率 (前值:2.0%)
- 中國3月CPI年增率 (前值:1.3%)

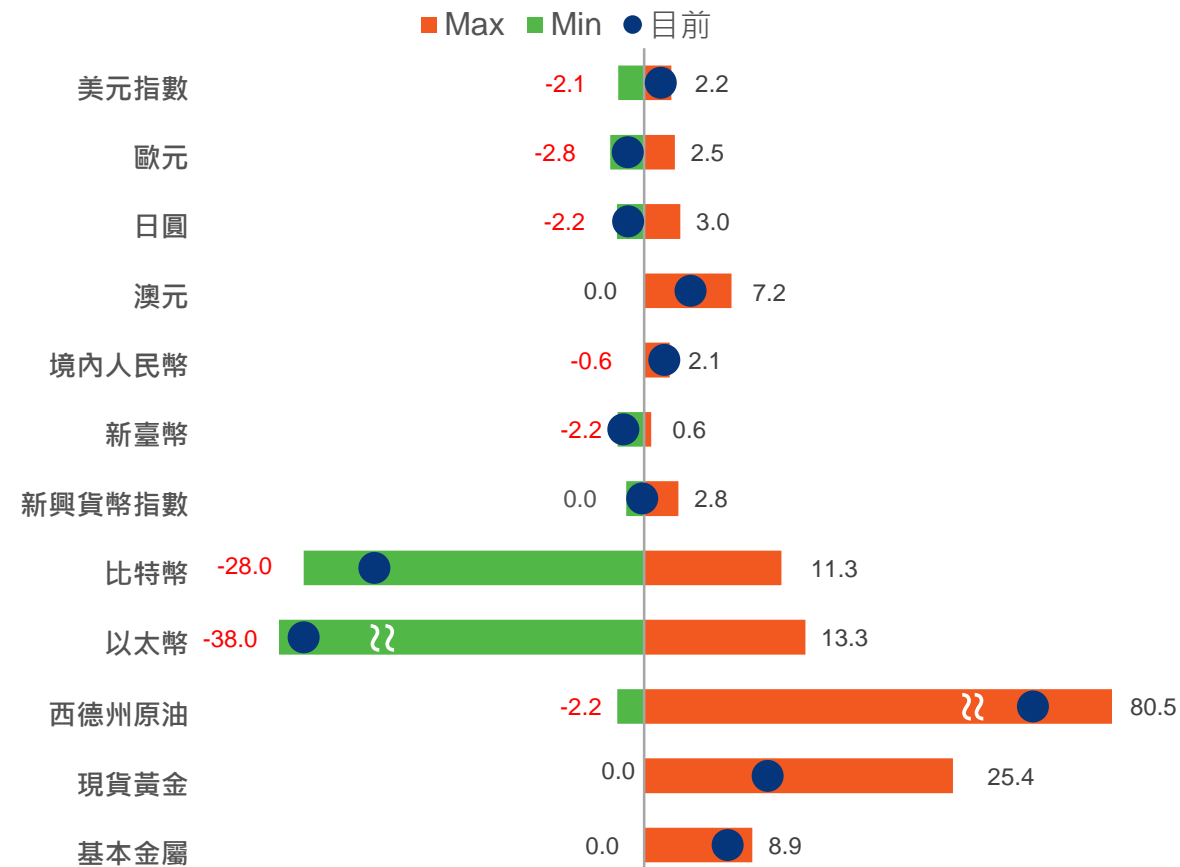
資料來源：Bloomberg

年至今主要市場/資產表現

股、債市場YTD表現(%)



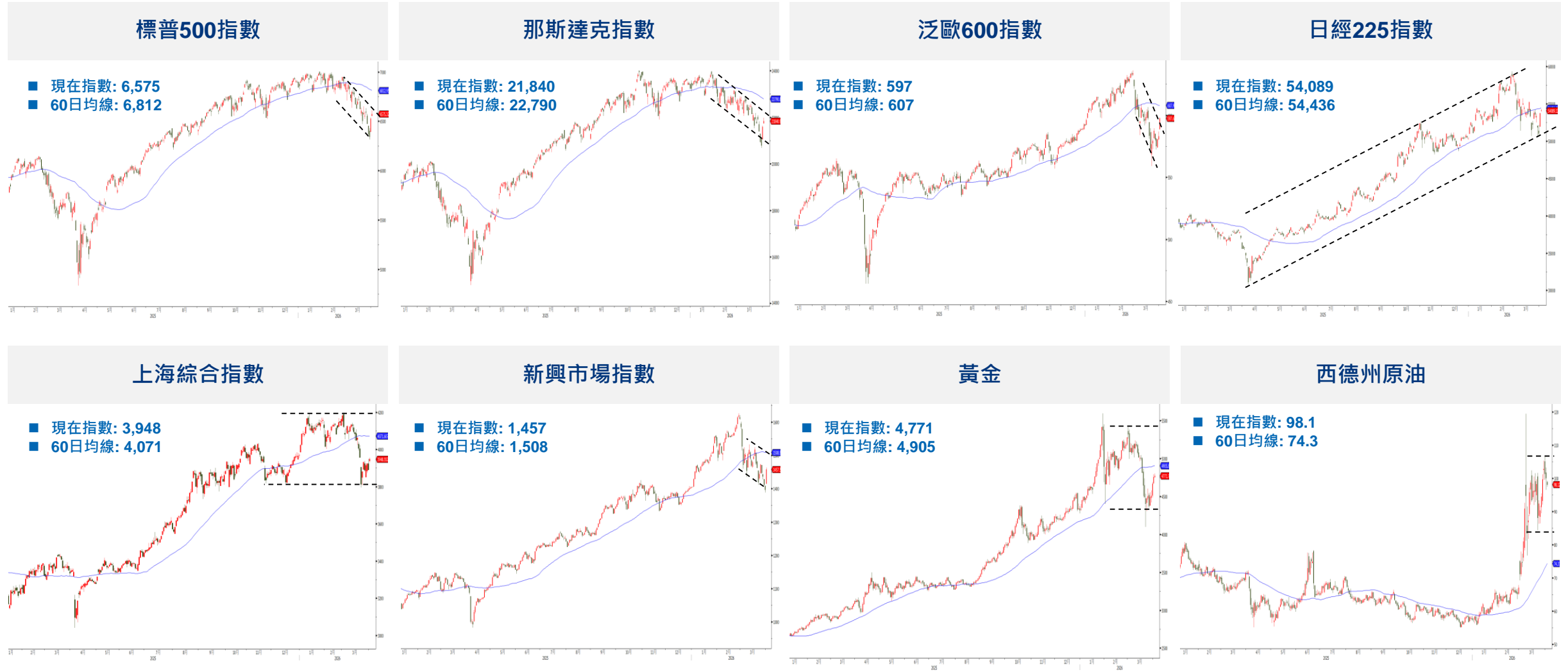
貨幣、原物料市場YTD表現(%)



資料來源：Bloomberg · 2026年4月2日

技術分析

—— 60日線



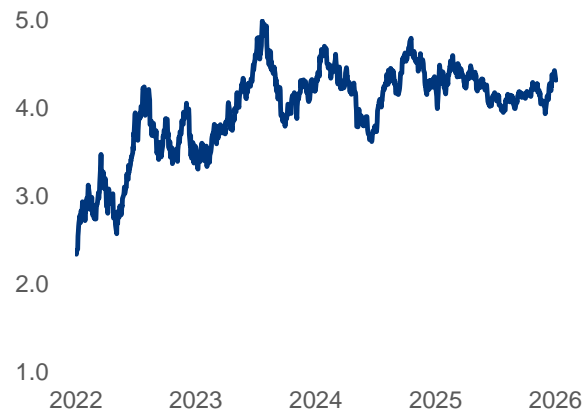
資料來源：Bloomberg · 2026年4月2日

市場觀測

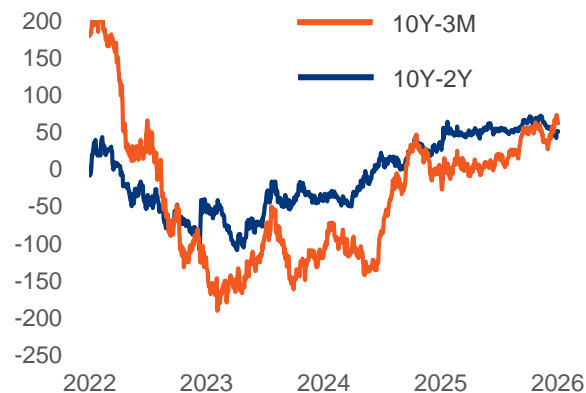
美國消費物價指數年增率(%)



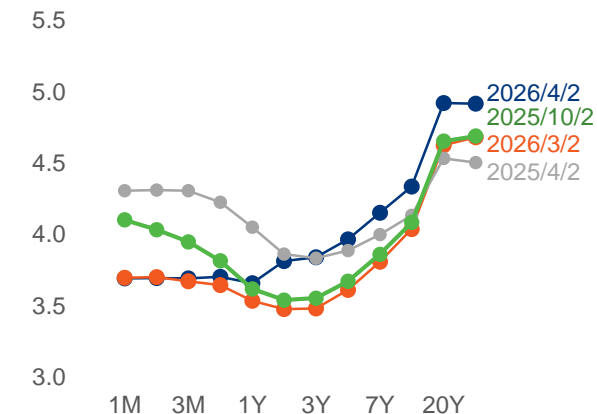
美國10年期公債殖利率(%)



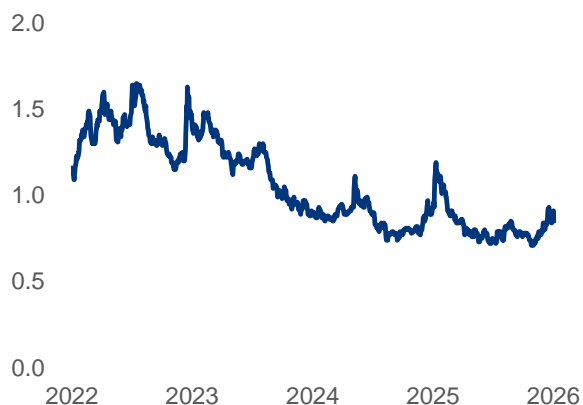
美國公債利差(bps)



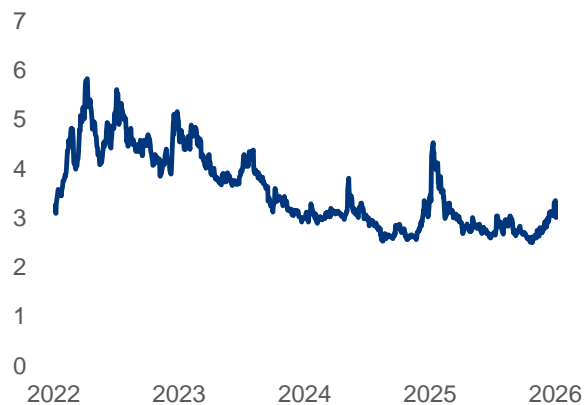
美國公債殖利率曲線(%)



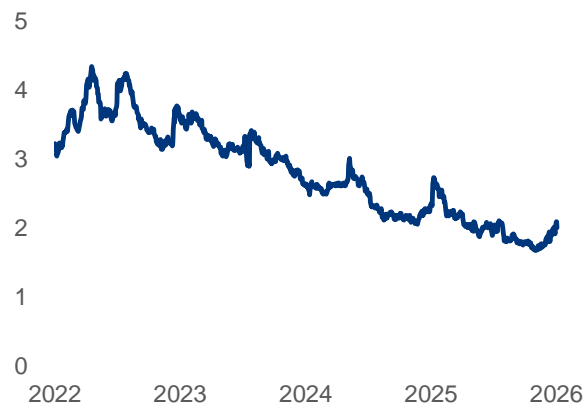
美元投資級公司債利差(%)



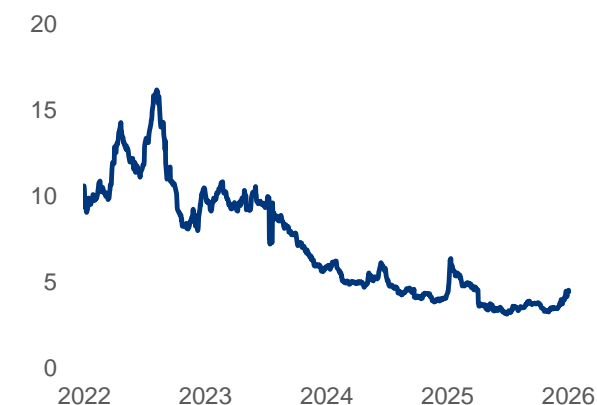
美元非投資等級債利差(%)



美元新興市場債利差(%)



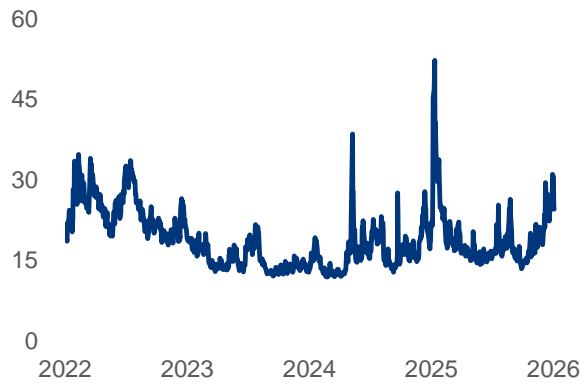
美元亞洲非投資級債利差(%)



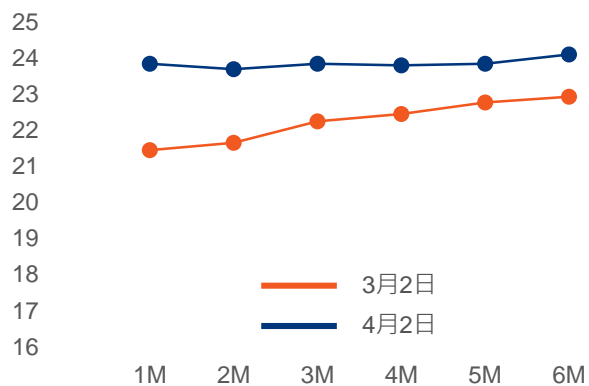
資料來源：Bloomberg · 2026年4月2日

市場觀測

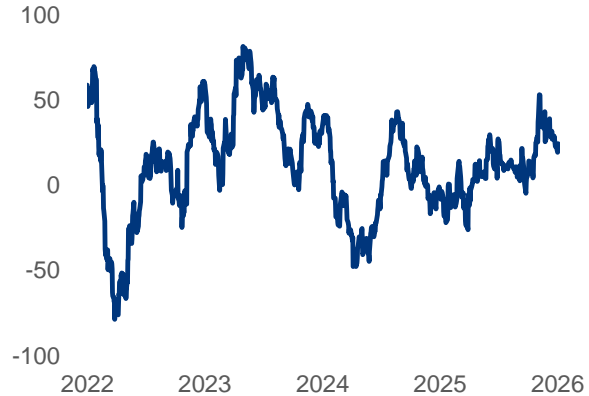
VIX指數



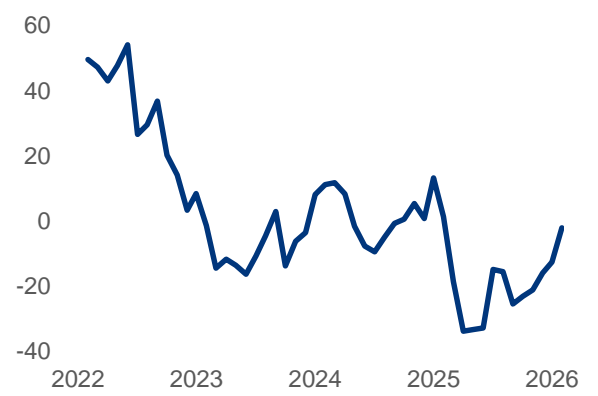
VIX期間結構



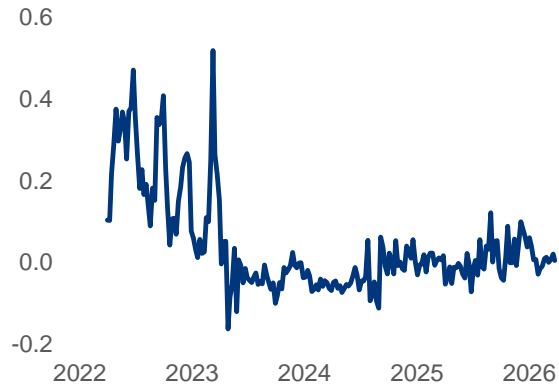
美國花旗經濟驚奇指數*



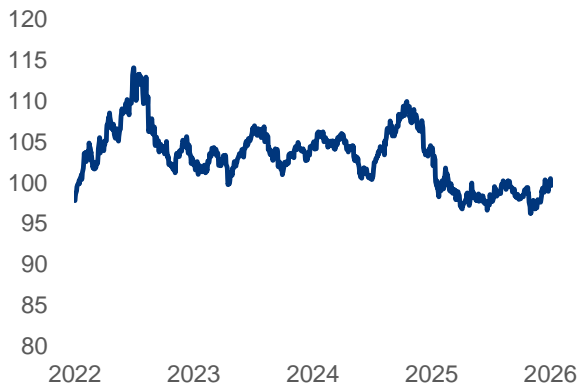
美國花旗通膨驚奇指數*



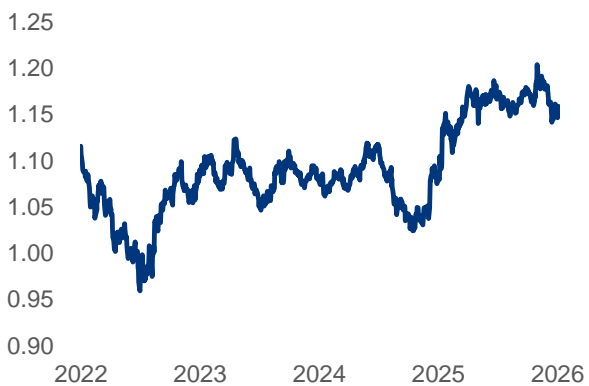
TED利差(bps)



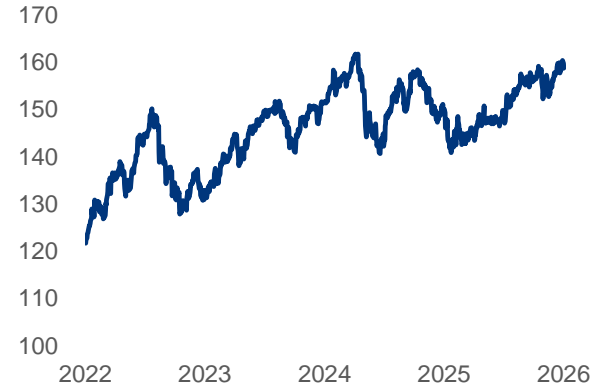
美元指數



歐元兌美元



美元兌日圓



資料來源：Bloomberg · 2026年4月2日；*花旗經濟/通膨驚奇指數分別衡量經濟數據/實際通膨與市場預期落差，指數向上分別代表經濟好轉/通膨向上幅度超過市場預期

美元兌新臺幣歷史走勢圖(日資料)

2005年以來美元兌新臺幣歷史資料

美元兌新臺幣

— 每日收盤價 — 近10年滾動平均 — 近20年平均



資料來源：Bloomberg · 2026年4月2日

免責聲明

本文件係由凱基證券股份有限公司(下稱本公司)根據本公司認為可靠之資料來源並以高度誠信所編製，內文所載之資料、意見及預測等均僅供本公司客戶參考之用，並非針對個別客戶所提之商品建議、財務規劃、法律或稅務顧問諮詢服務，且本公司及所屬凱基金控集團之所有成員皆不就此等內容之準確性、完整性或正確性為明示、默示之保證或承擔任何責任或義務。

個別客戶因年齡、投資能力、金融商品交易經驗及風險承受度不同，適合之服務及/或金融商品亦有不同，應進一步與專屬理財業務人員進行評估。投資人應徹底瞭解相關服務及金融商品之風險，並審慎評估個人財力、資產狀況、理財需求及風險承受能力，獨立判斷並自行決定是否投資及承擔有關風險。投資任何商品皆具有風險，商品以往之績效不保證未來之投資收益，本公司不負責商品之盈虧，也不保證最低之收益。

本公司保留對本文件及其內容之著作權及其他相關權利，任何人未經本公司同意，不得翻印或作其他任何用途使用(包括但不限於傳送或轉發予其他人士等)。如有違反情事，本公司除不負任何責任外，亦將對未經同意之使用與散布等行為究責。

基金警語

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

【信託產品投資須知及風險預告：(請投資人審慎評估下列各項條文內容)】

1. 基金(包括具有定期配息之基金)投資具投資風險，此一風險可能使信託本金發生全部虧損。
2. 基金委託人須自負盈虧，本公司受託投資不保本不保息，除盡善良管理人注意義務外，投資所可能產生的本金虧損、匯率損失、或基金解散、清算、移轉、合併等風險，均由委託人承擔。
3. 本公司受託投資之基金經金管會核准或同意生效，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，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，委託人申購前應詳閱基金公開說明書。
4. 投資前應詳閱風險預告及各該基金公開說明書，確實作好財務規劃與風險評估。本公司受託投資之基金已備有公開說明書(或其中譯本)或投資人須知【前述文件併揭露有關基金應負擔之費用(境外基金含分銷費用)】，委託人可至本公司營業處所索取或至公開資訊觀測站、基金資訊觀測站或本公司網站下載。
5. 為保護既有投資人之權益，部份境外基金設有價格稀釋調整機制及公平市價規定，投資人申購前應詳閱基金公開說明書及投資人須知。
6. 委託人瞭解並同意受託人辦理特定金錢信託業務(即委託人委託投資基金)交易時，自交易相對人取得之報酬、費用、折讓等各項利益，得作為受託人收取之信託報酬；另委託人在持有基金期間，受託人仍持續收受經理費分成報酬，委託人可至受託人(即本公司)網站(<https://www.kgi.com.tw/zh-tw>)查詢基金之通路報酬。其基金經理費率及其分成費率與其他通路報酬最新變動情形，亦可至該網站查詢。
7. 後收型基金在贖回時，基金公司將依持有期間長短收取不同比率之遞延申購手續費，該費用將自贖回總額中扣除；另後收型基金若有收取分銷費，則申購手續費雖可遞延收取，惟每年仍需支付0%~1.06%的分銷費(按基金日平均淨資產價值計算)，可能造成實際負擔費用增加(分銷費依各基金公司而有不同，請參考本公司後收型基金投資費用暨特約事項及各基金之投資人須知)，另該費用已反映於每日基金淨值中，委託人無需額外支付。
8. 委託人之交易如經基金公司認定為短線交易者，基金公司或本公司可拒絕受理申請轉換或申購要求，並可請求支付一定比例之贖回費用或其他相關費用，費用標準均依各該基金公司之規定。
9. 委託人因不同時間進場，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。基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；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。又投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險，委託人應慎選投資標的。
10. 部分基金可能持有衍生性商品部位，該部位可能超過基金淨資產價值之100%，並可能因而造成基金淨值高度波動及衍生其他風險。
11. 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分，可能導致原始投資金額減損；且部分基金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，投資人可至證券投資信託事業或總代理人之公司網站查詢。
12. 非投資等級債券基金(本類基金主要係投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)(主要特色係投資前揭基金之組合基金亦同)，適合能承受較高風險之『非保守型』委託人且不宜占投資組合過高的比重。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，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，不適合無法承擔相關風險之委託人；又如係本國投信機構募集者，則可能投資於符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，雖其投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之三十，然該債券具有債券發行人違約之信用風險、利率風險、流動性風險、交易對手風險及因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，投資人應審慎評估；另證券投資信託事業募集之債券型基金、平衡型基金、不動產證券化基金、以追蹤、模擬或複製標的指數表現之指數股票型基金(ETF)及指數型基金或募集之基金投資新興市場國家債券達基金淨資產價值之百分之六十以上者，或有可能投資符合美國Rule 144A規定具有私募性質之債券，亦應留意相關風險。
13. 投資於中國之基金應遵守中華民國相關法令之規定：境外基金(不含經金管會核准向證交所申請上市或交易之境外ETF)如有投資大陸地區之有價證券者，以掛牌上市有價證券及銀行間債券市場為限，且投資前述有價證券總金額不得超過該境外基金淨資產價值之百分之二十(境外基金機構依鼓勵境外基金深耕計畫向金管會申請並經認可者得適用鼓勵境外基金深耕計畫所列放寬前揭投資總金額上限至百分之四十之優惠措施)；證券投資信託基金雖可投資大陸地區之有價證券，惟仍應符合信託契約、公開說明書、證券投資信託基金管理辦法等相關規定及受到基金公司QFII額度之限制。又投資人須留意中國市場之政府政策、法令、會計稅務制度、經濟與市場等變動所可能產生之投資風險。
14. 各基金於公開(含簡式)說明書或投資人須知揭露之風險報酬等級，係依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」而訂定，本公司亦依據投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」訂定基金產品風險等級。
15. 境內外基金於公開說明書或投資人須知可能揭露貨幣風險，境外基金係以外幣計價(含避險級別)，投資人之慣用貨幣(持有或常用作交易之貨幣)如是新臺幣，則須承擔取得收益分配或買回價金時轉換回新臺幣可能產生之匯率風險，亦即轉換當時之新臺幣兌換外幣匯率相較於原始投資日之匯率升值時，投資人將承受匯兌損失。

【申訴管道】

凱基證券財富管理客服&申訴電話：(02)2389-0088、0800-085-005、信函申訴地址：台北市中山區明水路700號 凱基證券投資產品與服務部收、電子郵件客服&申訴信箱：service1@kgi.com，申訴經本公司受理後，得致電本公司財富管理客服專線或透過財富管理客服信箱服務，查詢申訴案件處理進度。