



凱基證券

投資策略週報 Global Markets Weekly Kickstart

關注金融股補漲行情！ Financials Catching Up!

24 July 2026

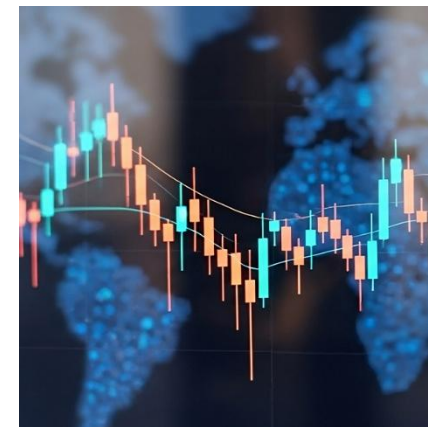
01 本週焦點圖表

歐洲央行維持利率不變，
暗埋升息伏筆



02 市場回顧

地緣政治衝突不減，
股市修正、震盪加劇



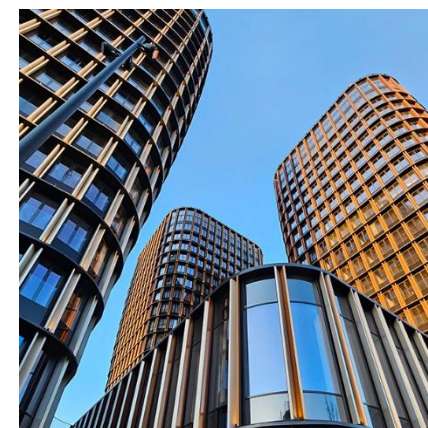
03 熱門議題

半導體漲多回檔，雲端巨頭
財報檢驗AI成長與投資回報



04 投資焦點

銀行股財報獲利佳，
留意補漲行情



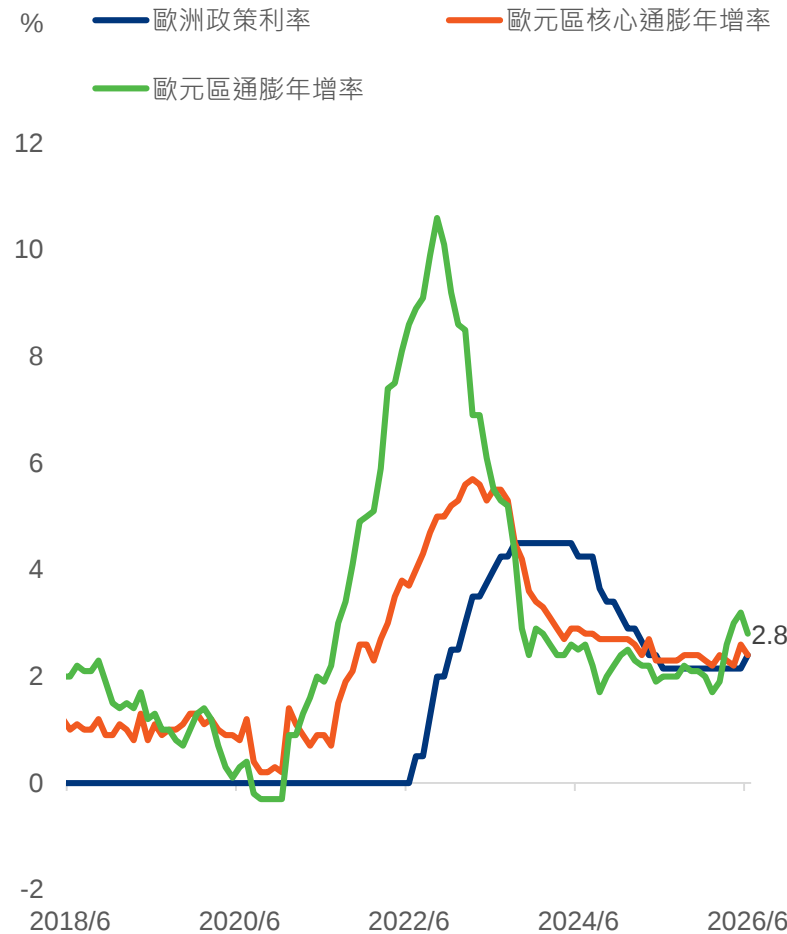
焦點圖表

歐洲央行維持利率不變，暗埋升息伏筆

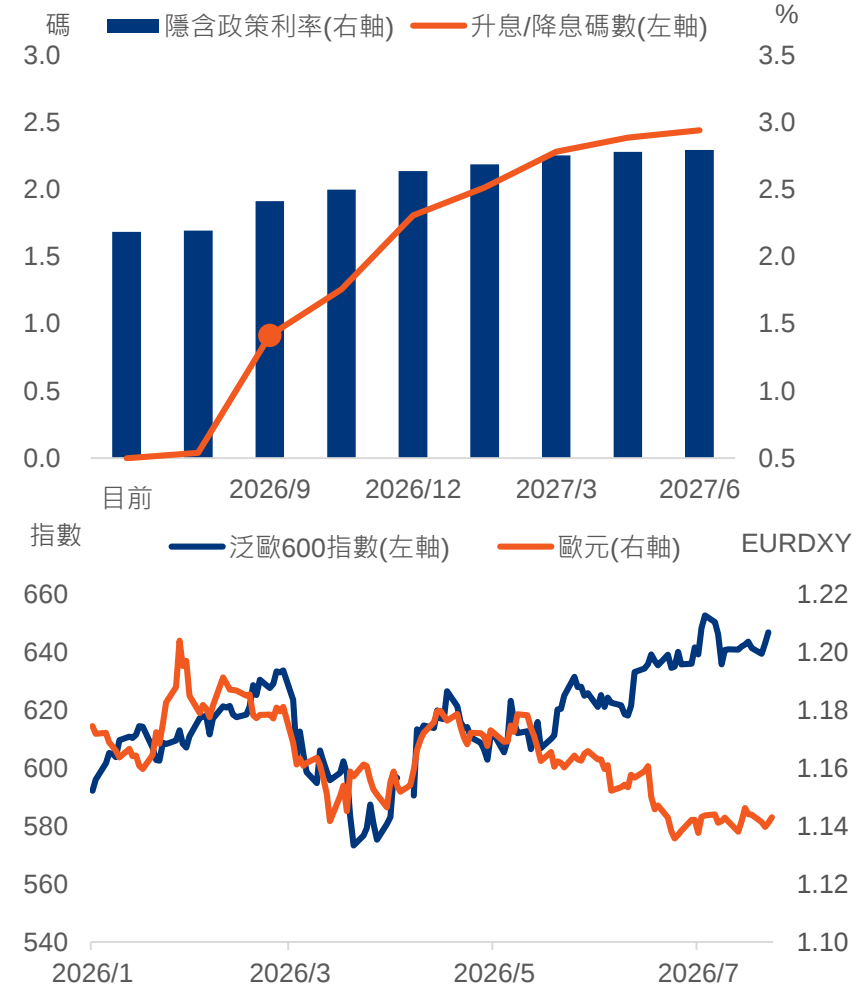
- ▶ 美伊戰事復燃且陷入膠著，推升國際油價上漲，各國央行嚴正以待、觀察通膨變化。歐元區近期經濟轉佳，7月Sentix投資者信心指數由-3.4反彈至-3.1，優於預期的-10，投資者信心改善；歐元區6月服務業PMI終值上修至49.4，綜合PMI終值上修至50。但近期因中東地緣風險再起，布蘭特油價反彈回到每桶90元之上，歐元區1年期通膨交換也回升至2.5%，6月CPI年增率為2.8%，核心CPI為2.4%，市場對通膨疑慮再度升溫。歐洲央行持續關注戰爭復燃對物價的影響，採「鷹式暫停」方式，維持現有的限制性利率水平，同時保留9月升息的彈性，因應通膨壓力。
- ▶ 市場預估2026年歐元區經濟增速為0.5%，低於上月調查的0.7%，也低於歐洲央行基準情景預測的0.8%，本週歐洲央行維持利率不變，但利率期貨預估歐央將在9月再次升息；資金借貸成本上升，對中期經濟將造成壓力，使歐元近期震盪偏弱，惟歐股反應企業獲利高檔有撐。

資料來源：Bloomberg，凱基證券整理

歐洲央行維持利率不變，通膨趨勢偏上



利率期貨預期，歐洲央行9月將再升息



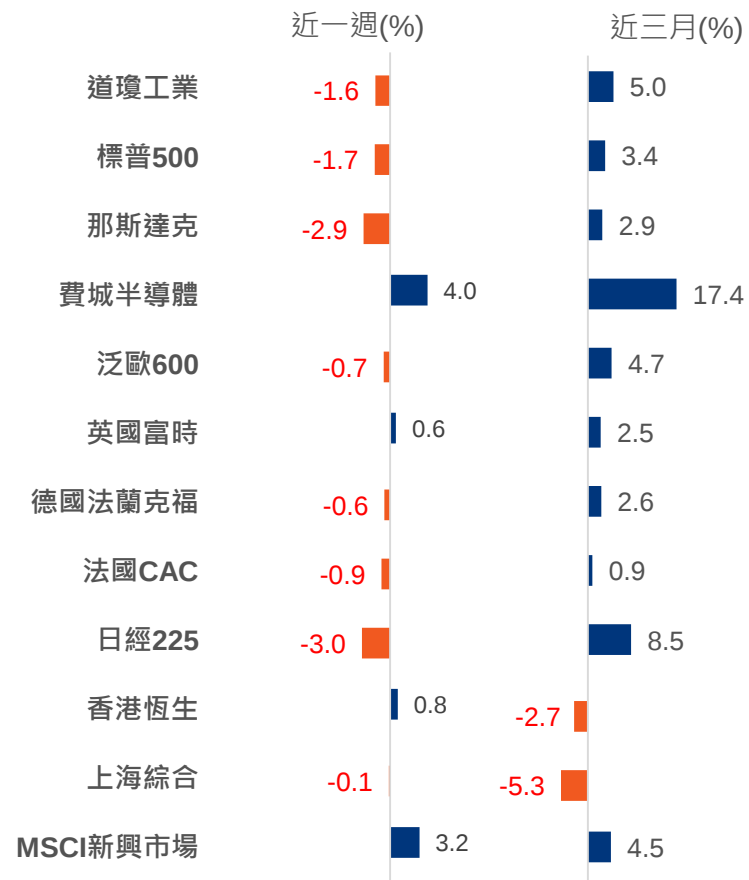
市場回顧

地緣政治衝突不減，股市修正、震盪加劇

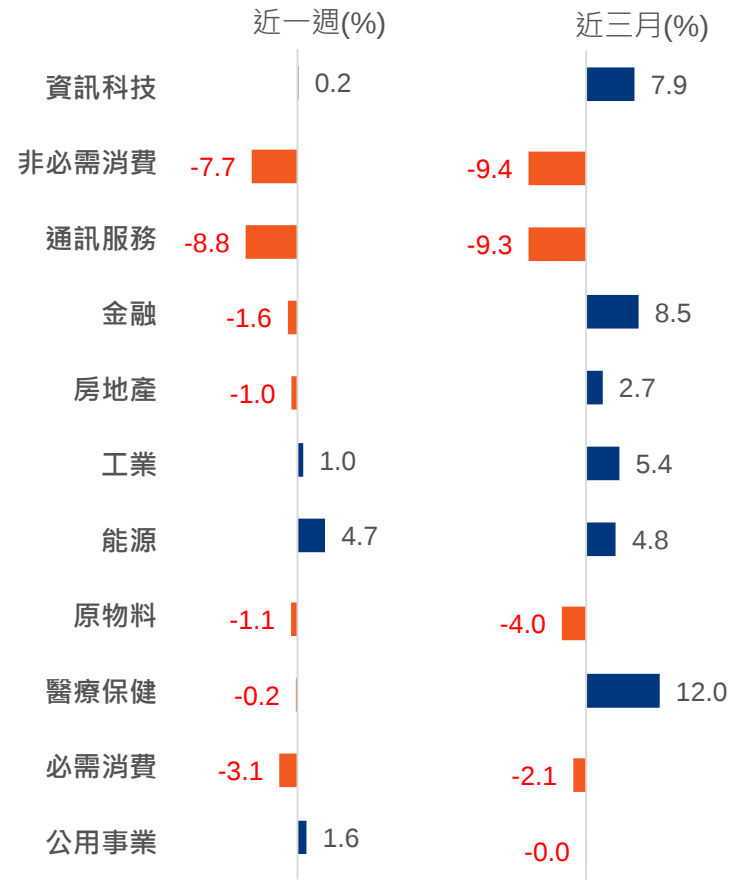
- ▶ 美伊軍事衝突升溫，美軍對伊朗持續進行空襲。葉門胡塞武裝組織宣布對沙烏地阿拉伯實施海上封鎖，且威脅另一能源航道曼德海峽，伊朗加大對荷姆茲海峽石油航線的攻擊頻率，美國總統川普揚言報復，全球能源供應及貿易仍受衝擊，油價上漲、股市震盪。
- ▶ LSEG預估標普500第二季盈餘將年增26%，高於之前的23.7%。Alphabet第二季營收為1,036億美元，年增27%優於預期，其中Google雲業務營收年增82%、廣告收入年增14%、YouTube廣告營收年增13%，皆優於預期，全年資本支出從1800-1900億美元上調至1950-2050億美元，但市場擔憂支出過鉅，股價下跌。AMD宣布將與Anthropic簽署AI晶片供應合約，Anthropic將採購新一代MI450 AI晶片，AMD也將投資Anthropic約50億美元，以擴大AI晶片版圖，挑戰輝達主導地位。特斯拉財報營收優於預期，但獲利不如市場預估，第二季資本支出達57.9億美元，年增142%自由現金流轉負，股價下挫。

資料來源：Bloomberg，2026年7月24日

各地區指數表現(%)



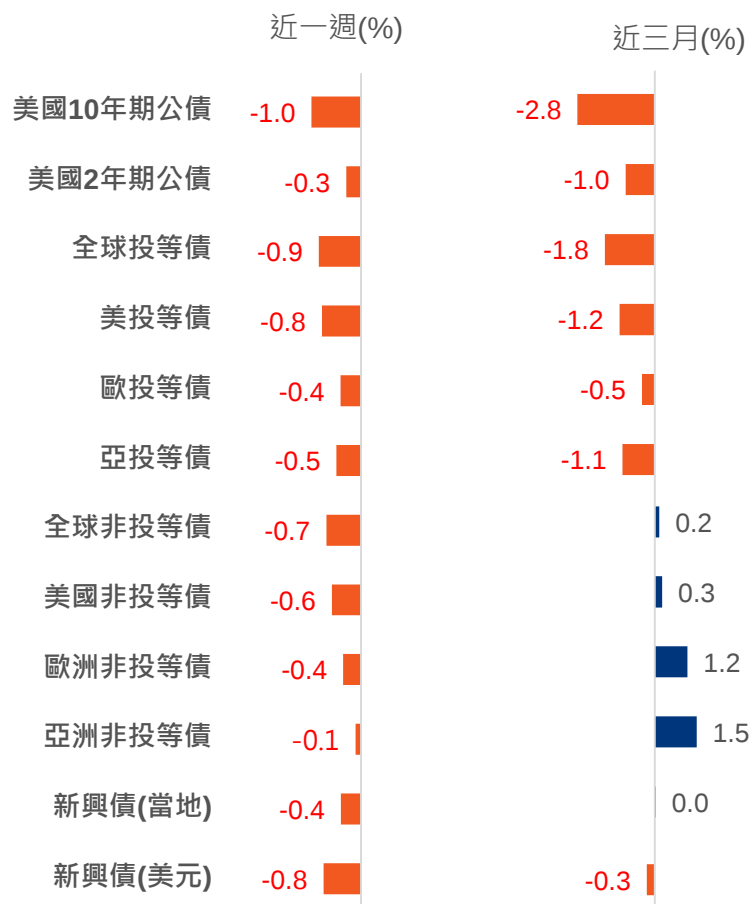
美股各產業指數表現(%)



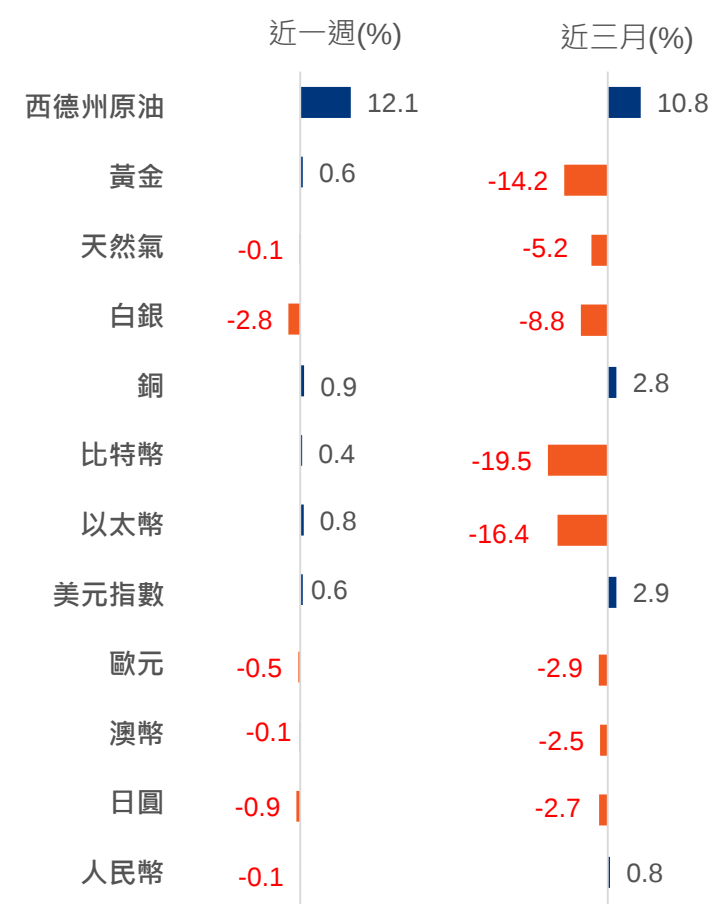
油價上漲、利率重返高位，債市與原物料承壓

- ▶ 中東衝突升溫，地緣政治風險推升油價，西德州油價再度來到每桶92美元高位，通膨預期帶動債券殖利率上揚，美國10年期公債殖利率升至4.70%、30年期公債殖利率突破5.16%，債市全數下挫。長天期債券跌幅較顯。美元走強收101.4，黃金承壓、白銀下跌，基本金屬同步走弱，惟比特幣、以太幣期待《清晰法案》通過，始見資金流入。
- ▶ 高市早苗制定「經濟財政管理基本方針」(又稱骨太方針)，重點包括1)將2027年度定位為負責任的積極財政元年，將在國家主導下，透過補貼擴大成長領域企業(如AI、半導體)的供應能力。2)設定使政府債務占國內生產毛額比率穩定下降，將視景氣波動與投資需求，允許短期性惡化，過去財政健全化的論述消失。3)針對食品消費稅減稅及給付型稅額扣抵等議題，將於8月上旬前擬定政策。4)強調金融政策的具體操作方式，將完全交由央行獨立決定。市場擔憂財政赤字恐增，日圓續偏弱貶值。

各類債券表現(%)



各類商品及貨幣表現(%)



資料來源：Bloomberg · 2026年7月24日

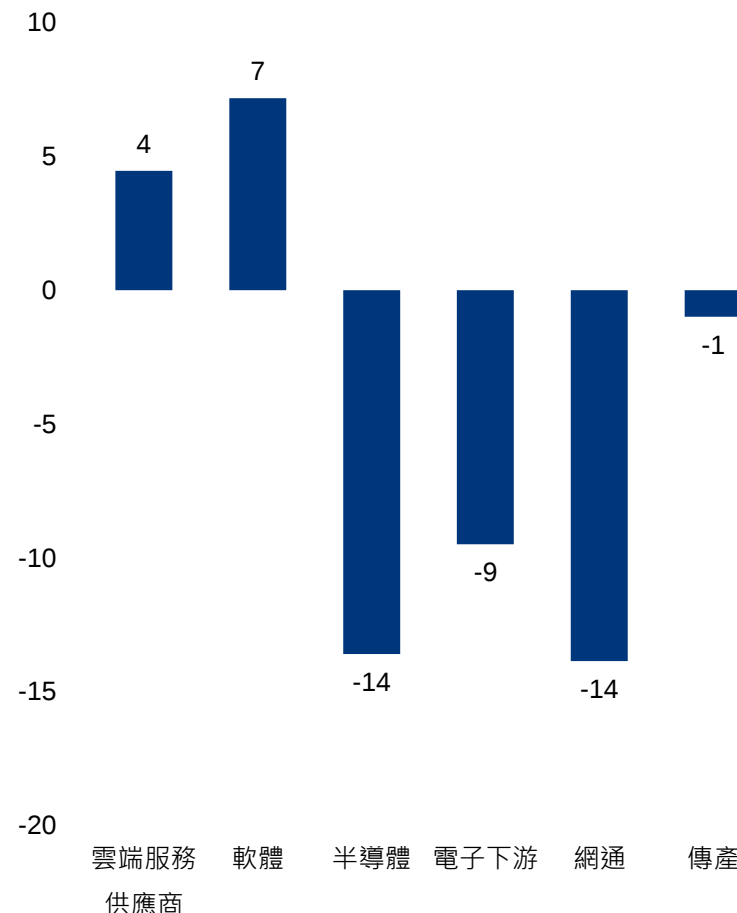
半導體漲多回檔，雲端巨頭財報將檢驗AI成長與投資回報

- ▶ 半導體股近月明顯回檔，相較之下雲端平台與企業軟體轉強，反映市場開始由晶片、伺服器硬體端，轉向掌握算力、企業客戶與應用入口的平台端，但現階段仍視為短期輪動，而非AI基礎建設需求反轉。
- ▶ 基本面提供雲端平台接棒的條件，市場預期2Q26 AWS與Azure年增率將提高至32%及41%，Google公布財報其雲端營收年增82%大幅加速成長，顯示AI需求正由伺服器採購轉化為模型訓練、推論及企業帶動的雲端使用量，其他雲端服務供應商財報將陸續登場，亞馬遜可關注AWS是否持續加速，微軟觀察Azure與Copilot，Meta則需證明AI除改善廣告效率外，亦能創造新的收入來源。
- ▶ 目前四大雲端服務供應商資本支出共識為US\$637bn，預期本次再上調資本支出的可能性高，若財報顯示雲端成長及訂單能見度同步提升，自由現金流轉負情況可獲安撫，資金轉往平台端輪動的情況可望延續。

資料來源：Bloomberg、Visible Alpha、凱基證券整理

近1個月半導體及下游明顯回檔，雲端與軟體股較佳

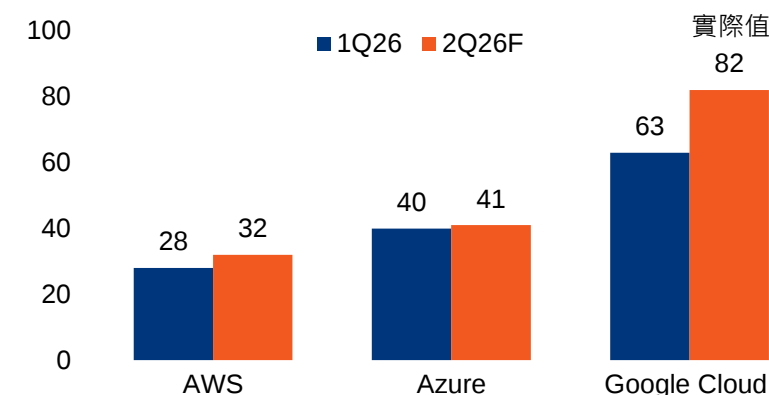
過去一個月美國類股漲跌幅，%



AI需求延伸至雲端，三大公有雲2Q26成長有望加速

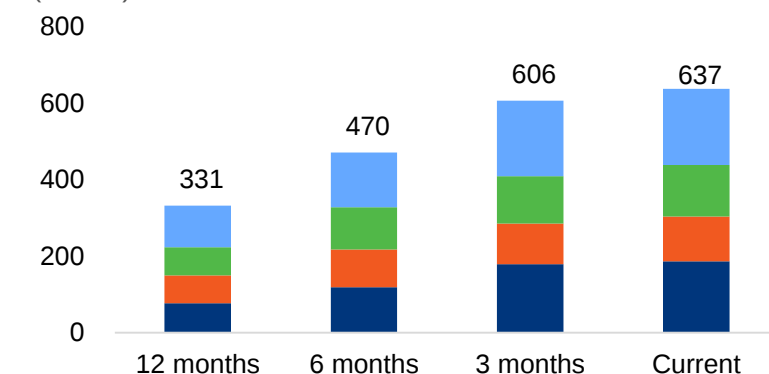
營收cc年增率

(%)



4大CSP CAPEX共識

(US\$bn)

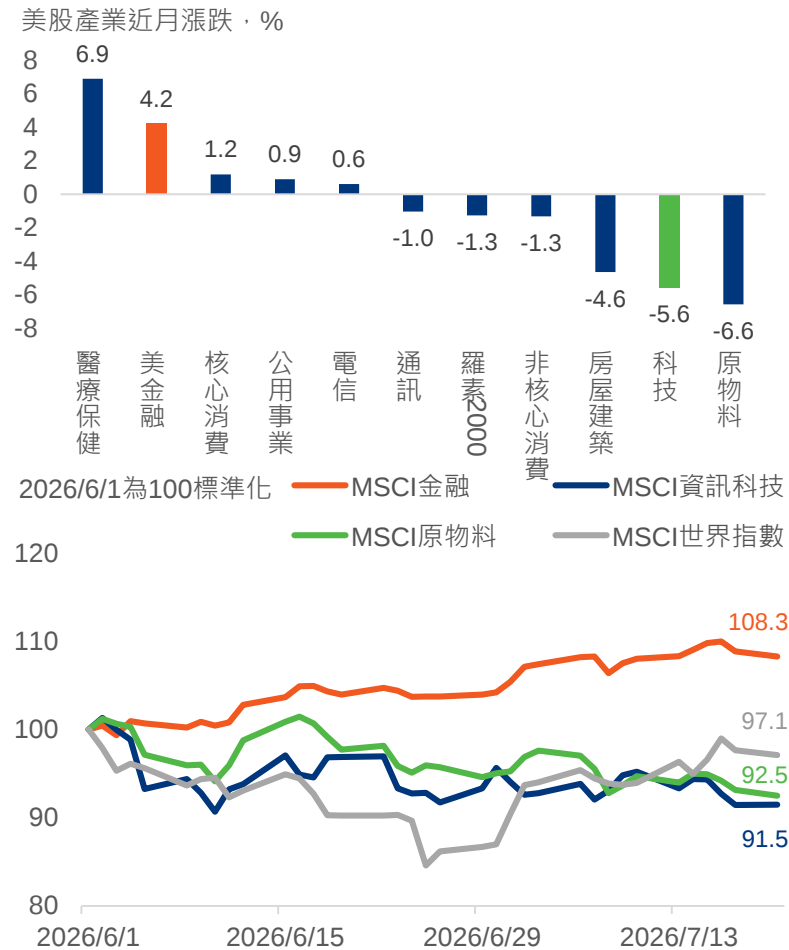


投資焦點

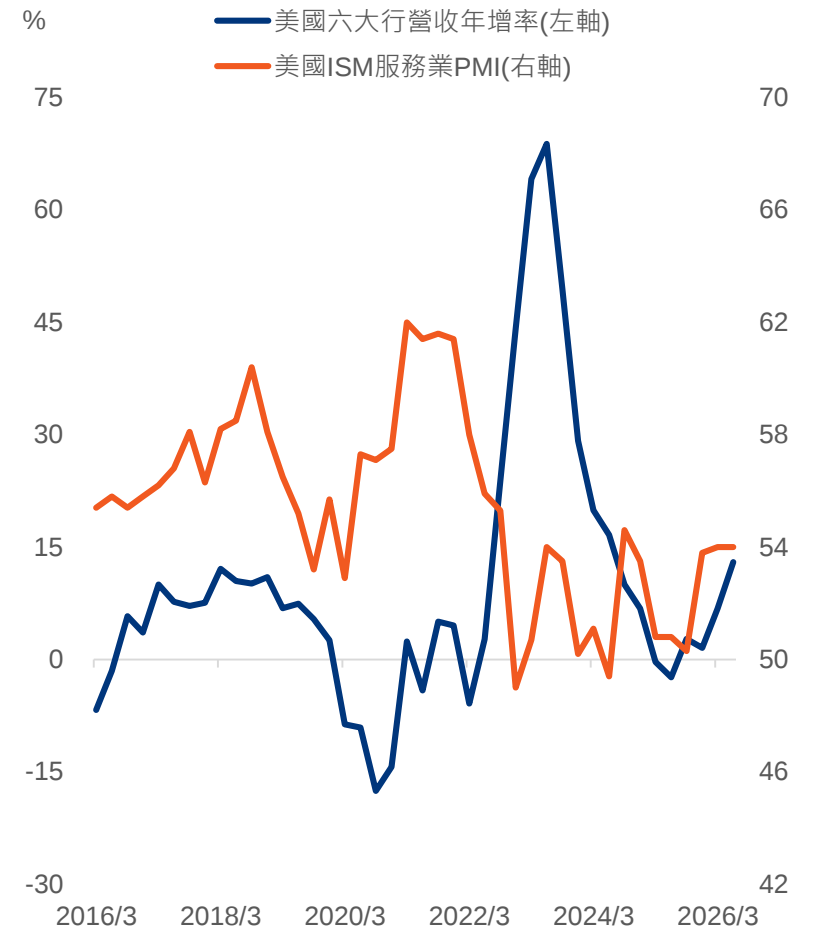
景氣穩健、財報獲利佳，美金融增發股利、相對抗跌

- ▶ 美國第二季財報中，大型商業銀行獲利普遍優於市場預期，其中投資銀行、股票交易及財富管理業務表現強勁。主因淨利息收入改善，美國利率現處相對高檔，使銀行的淨利息收入維持穩健。此外，資本市場業務回溫，IPO、企業併購及債券發行活動逐漸增加，加上市場波動較大，提高投資銀行及交易部門的收入。如摩根大通本季股票交易收入年增86%、投資銀行手續費成長30%、上修全年淨利息收入，獲利高於預期。高盛的股票收入年增72%，投資銀行手續費成長55%，固定收益年增幅達32%，財報亮眼。
- ▶ 近期包括摩根大通宣布將季度股利提高10%，並欲實施500億美元的股票回購計畫，高盛、摩根士丹利、富國銀行、花旗也都將提高股利發放11%~15%，小摩亦將實施股票回購金額約200億美元。觀察美國目前景氣復甦、服務業PMI向上，6大銀行營收年增13%，創2024年中以來新高，吸引近期科技股大幅修正後，部分資金回流金融股。

近期科技、半導體漲多修正，金融股表現相對抗跌



美國景氣穩健，帶動銀行多項業務與營收上升

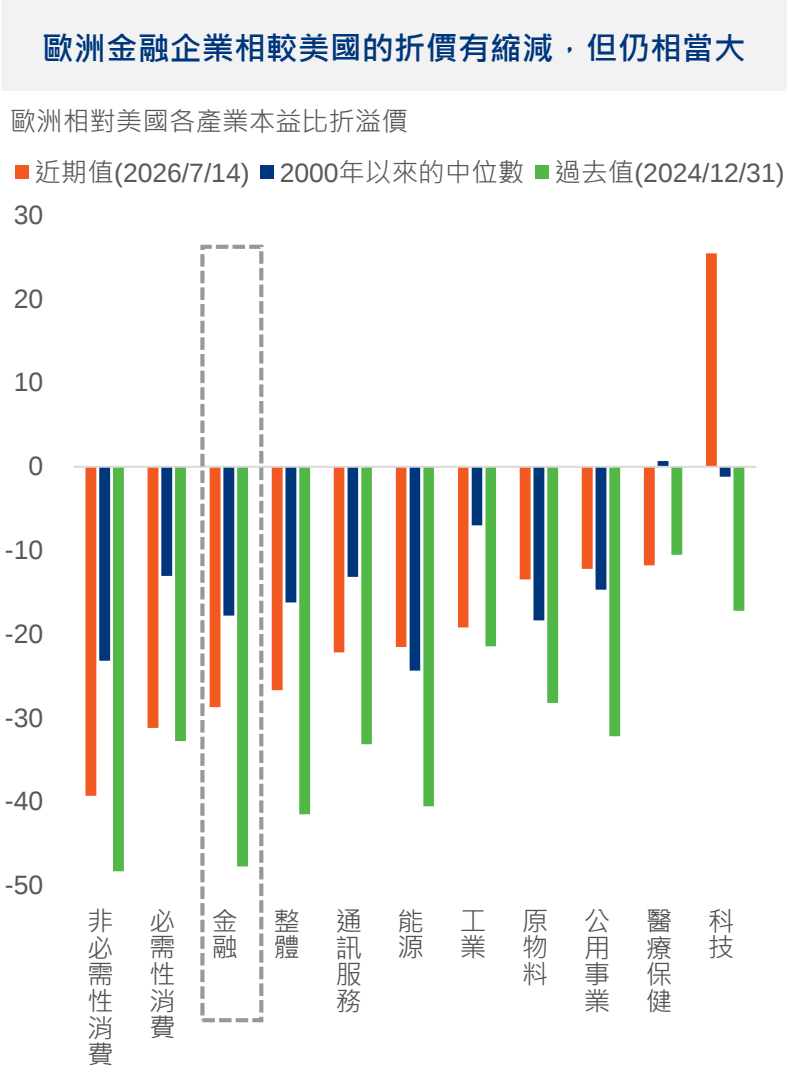
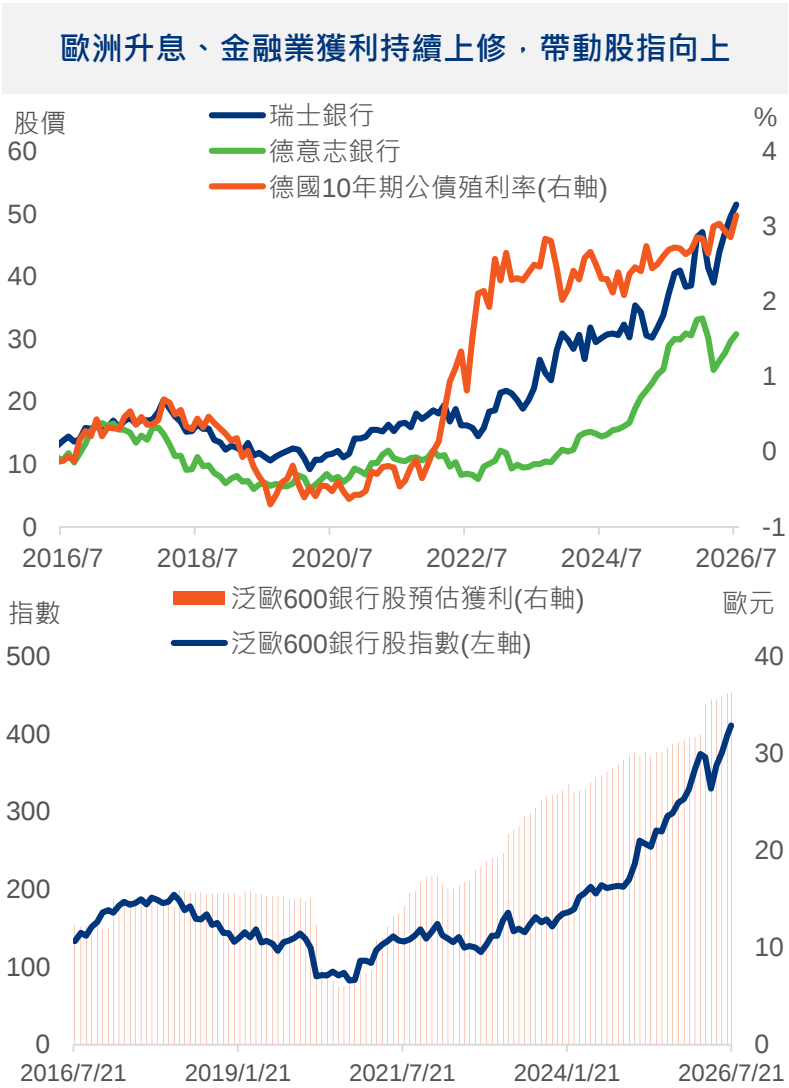


資料來源：Bloomberg，左圖截至2026年7月20日，美國六大銀行分別為摩根大通(JPMorgan)、美國銀行、花旗集團、富國銀行、摩根士丹利(Morgan Stanley)與高盛集團，凱基證券整理

歐洲升息、利率上揚，歐洲金融股預估獲利續上修

- ▶ 歐洲央行6月升息後，長天期利率上揚、利差擴大；觀察過去，當德國10年期公債殖利率上升，通常銀行股的股價將同向變動。預期美伊衝突雖有復燃跡象，但不會比3月高峰時期嚴峻，美國期中選舉在即，料油價與景氣仍可控。歐洲央行今年底前仍有升息一碼預期，有助於歐洲銀行股獲利成長，反映在近一個月歐股預估獲穩定且快速上修。
- ▶ 歐洲金融股除預估獲利上修，資本適足率也持續改善，股東回報率甚至高於美國銀行股，資產負債表多項指標均出現明顯改善；但目前歐洲金融評價相對於美國銀行仍處於深度折價(約三成)，相較於歐洲金融過去(2000年以來的統計中位數)，現也處於大幅折價，相比歐洲其他產業的評價，也被嚴重低估(類股排名第三)。在獲利與基本面良好背景下，歐洲金融股現屬物美價廉、仍有補漲空間。預期科技股經歷上半年大漲、一枝獨秀的投資環境後，下半年類股呈現輪動，高利率環境對金融股有利，可分散配置。

資料來源：Bloomberg、凱基投顧、凱基證券整理



市場策略思維

類別	市場看法	偏好資產
股市	◆ 企業財報獲利仍佳，但市場對於資本支出回收效率關注度提升，科技巨擘財報現金流短缺現象，引發市場擔憂，短線留意漲多獲利了結壓力，投資追高宜審慎。美伊衝突再起，油價上漲、股債震盪，可透過布局醫療與公用事業等防禦股降低風險，長線科技及AI半導體等趨勢向上，操作以逢回分批布局較佳，並分散國家與產業配置。 ◆ 歐、日股可作為分散配置重點，全球利率彈升有利銀行股，歐、日銀行股基本面佳，日本半導體股以逢回分批布局較穩健；歐洲國防軍工仍有投資吸引力，歐洲國家偏好抗波動之英股。	策略風格：短線可布局防禦類股，中長線仍看好AI題材如科技及半導體，非AI部分則看好循環型產業 區域：日本銀行股、日本半導體股、英股及歐洲國防、金融
債市	◆ 油價上揚，美國30年期公債殖利率來到今年高點，短期應避免過長天期債券投資，可視需求布局中短天期債券鎖利領息。高信評企業債信體質較佳者相對具防禦能力，可聚焦風險調整後利差具吸引力者，包含金融、科技、通訊及公用事業等產業。 ◆ 美元短期偏強，可以非美貨幣債券如歐元或澳幣計價投資級債券，分散單一貨幣風險。	債種：中天期高信評債鎖利，產業如金融、科技、通訊及公用事業等 衛星配置：非美貨幣債券分散風險
匯市	◆ 聯準會立場偏向鷹派，升息預期隨油價上升，美元短期偏強有支撐。 ◆ 日本高市早苗持續擴大財政政策，日圓短期續偏弱盤整，人民幣則在人行干預下偏升值。	美元短期偏強有撐 日圓短期續偏弱盤整，人民幣偏升值
商品	◆ 美伊兩國再度互轟，油價再度上漲，美國公債利率上揚，美元走強不利短期金價。 ◆ 荷姆茲海峽再封鎖，原油運輸困難，加上美國暑期航空用油需求強勁，汽油與熱燃油庫存偏低，預計短期油價維持高位。	美國雙率走強，不利短期金價 中東衝突升溫與庫存偏低，油價短期高盤

附錄

重要經濟數據 / 事件

JUL 2026

20

Monday

21

Tuesday

22

Wednesday

23

Thursday

24

Friday

- 美國上週首次申請失業救濟金人數 (實際:187k 預估:210k 前值:209k)
- 歐元區7月ECB主要再融資利率 (實際:2.40% 預估2.40% 前值:2.40%)

- 美國7月標普全球製造業PMI初值 (預估:54.4 前值:53.9)
- 美國6月新屋銷售 (預估:607k 前值:580k)
- 歐元區7月標普全球製造業PMI初值 (預估:51.5 前值:51.4)
- 日本6月CPI年增率 (實際:1.7% 預估1.7% 前值:1.5%)
- 日本7月標普全球製造業PMI初值 (實際:54.7 前值:54.8)

27

Monday

- 美國6月耐久財訂單月增率初值 (預估:1.5% 前值:-4.5%)

28

Tuesday

- 美國7月經濟諮詢委員會消費者信心 (預估:92.3 前值:91.2)
- 威爾塔公司(WELL US)、可口可樂公司(KO US)、康寧公司(GLW US)、波音公司(BA US)、標準普爾全球公司(SPGI US)財報

29

Wednesday

- 日本6工具機訂單年增率終值 (前值:37.5%)
- 科磊公司(KLAC US)、威士卡(V US)、安費諾(APH US)、寶僑公司(PG US)、科林研發股份有限公司(LRCX US)財報

30

Thursday

- 美國7月聯準會聯邦基金利率 (預估:3.75% 前值:3.75%)
- 美國6月PCE年增率 (預估:3.6% 前值:4.1%)
- 美國6月核心PCE年增率 (預估:3.3% 前值:3.4%)
- 美國第二季GDP季增年率初值 (預估:2.3% 前值:2.1%)
- 英國7月BoE銀行利率 (預估:3.75% 前值:3.75%)
- 微軟公司(MSFT US)、Meta平台公司(META US)、高通公司(QCOM US)、萬事達卡(MA US)財報

31

Friday

- 美國7月密大消費者信心指數終值 (預估:54.2 前值:49.5)
- 日本7月BoJ無擔保隔夜拆款利率 (預估:1.00% 前值:1.00%)
- 中國7月製造業PMI (預估:50.1 前值:50.3)
- 蘋果公司(AAPL US)、亞馬遜公司(AMZN US)、艾伯維公司(ABBV US)、林德公開有限公司(LIN US)、雪佛龍公司(CVX US)、伊頓公開有限公司(ETN US)、埃克森美孚控股公司(XOM US)財報

資料來源：Bloomberg

財報季重點企業公布

日期	公司名稱	營收預估 (美元)	營收公布 (美元)	EPS預估 (美元)	EPS公布 (美元)	優於市場預期 營收	EPS
2026/7/21	丹納赫集團(DHR US)	6.1B	6.27B	1.84	1.94	V	V
2026/7/21	嘉信理財公司(SCHW US)	6.92B	7.07B	1.55	1.62	V	V
2026/7/22	盈透證券集團公司(IBKR US)	1.79B	1.88B	0.63	0.69	V	V
2026/7/22	第一資本金融公司(COF US)	15.76B	15.85B	4.68	5.81	V	V
2026/7/22	丘博有限公司(CB US)	15.96B	15.65B	6.75	7.26		V
2026/7/22	奇異維諾瓦公司(GEV US)	10.82B	11.1B	3.05	2.40	V	
2026/7/22	AT&T公司(T US)	31.77B	31.56B	0.59	0.65		V
2026/7/22	菲利浦莫里斯國際公司(PM US)	10.61B	11.19B	2.04	2.20	V	V
2026/7/23	Alphabet公司(GOOG US)	101.07B	103.62B	2.90	9.11	V	V
2026/7/23	德州儀器公司(TXN US)	5.24B	5.46B	1.93	2.14	V	V
2026/7/23	特斯拉公司(TSLA US)	26.32B	28.24B	0.51	0.33	V	
2026/7/23	國際商業機器公司(IBM US)	17.52B	17.16B	2.97	2.93		
2026/7/23	雷神科技公司(RTX US)	22.9B	24.71B	1.66	1.89	V	V
2026/7/23	賽默飛世爾科技有限公司(TMO US)	11.7B	11.99B	5.72	6.03	V	V
2026/7/23	漢威聯合國際公司(HON US)	5.02B	5.19B	1.83	1.95	V	V

資料來源：Bloomberg

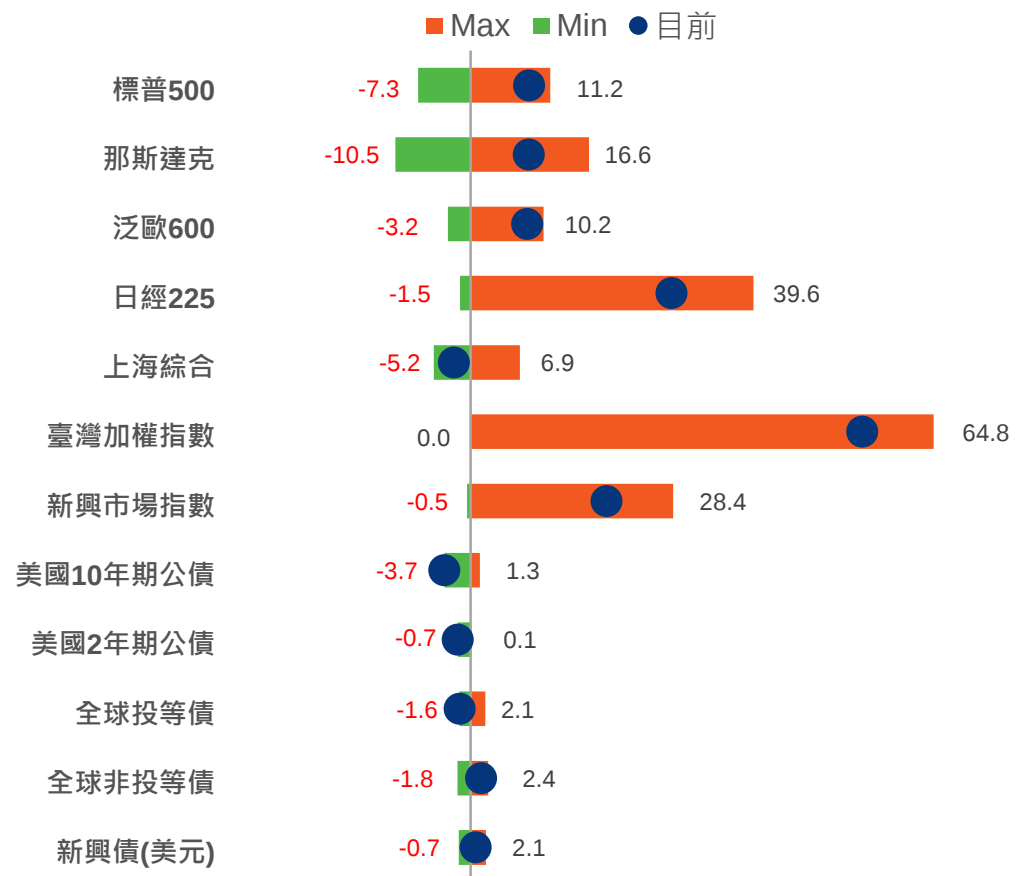
財報季重點企業公布

日期	公司名稱	營收預估 (美元)	營收公布 (美元)	EPS預估 (美元)	EPS公布 (美元)	優於市場預期	
						營收	EPS
2026/7/23	T-Mobile美國公司(TMUS US)	22.93B	22.79B	2.59	2.99		V
2026/7/23	洛克希德馬丁(LMT US)	19.33B	20.06B	7.13	7.94	V	V
2026/7/23	黑石公司(BX US)	3.39B	3.8B	1.33	1.52	V	V
2026/7/23	聯合太平洋公司(UNP US)	6.72B	6.86B	3.24	3.41	V	V
2026/7/24	英特爾(INTC US)	14.43B	16.13B	0.21	0.42	V	V
2026/7/24	紐蒙特公司(NEM US)	6.35B	6.12B	2.03	2.10		V

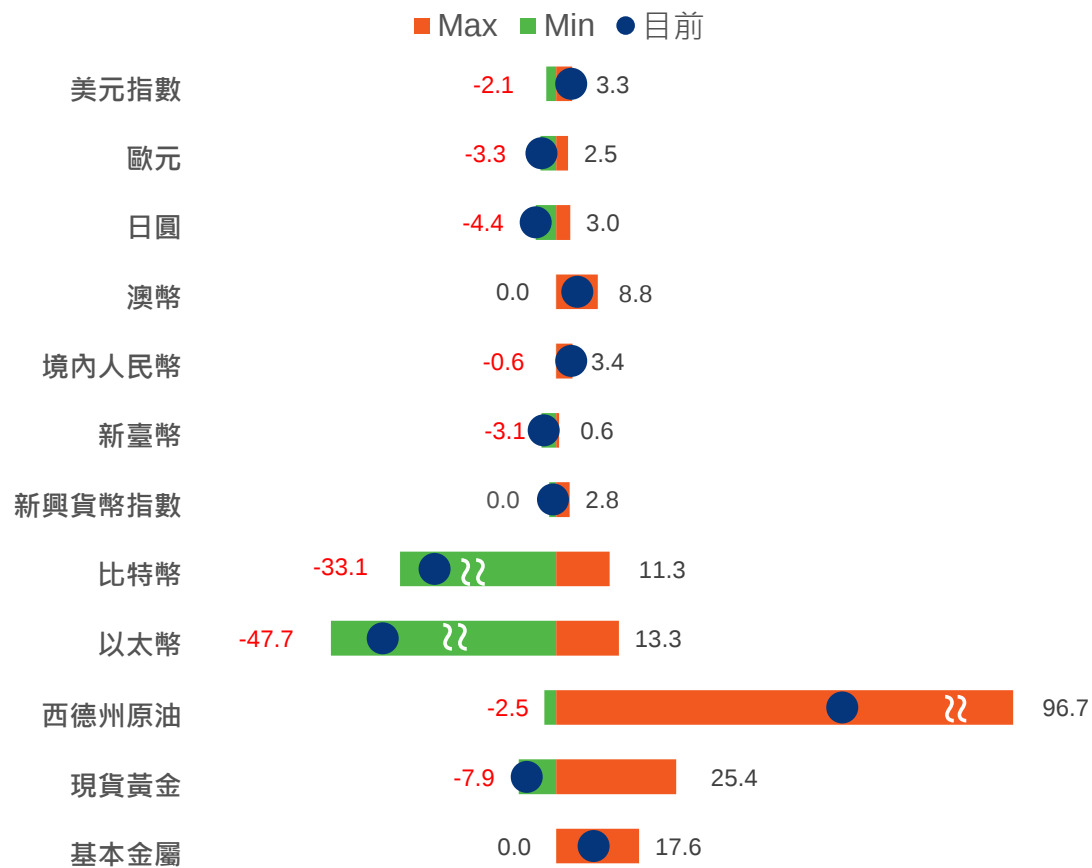
資料來源：Bloomberg

年至今主要市場/資產表現

股、債市場YTD表現(%)



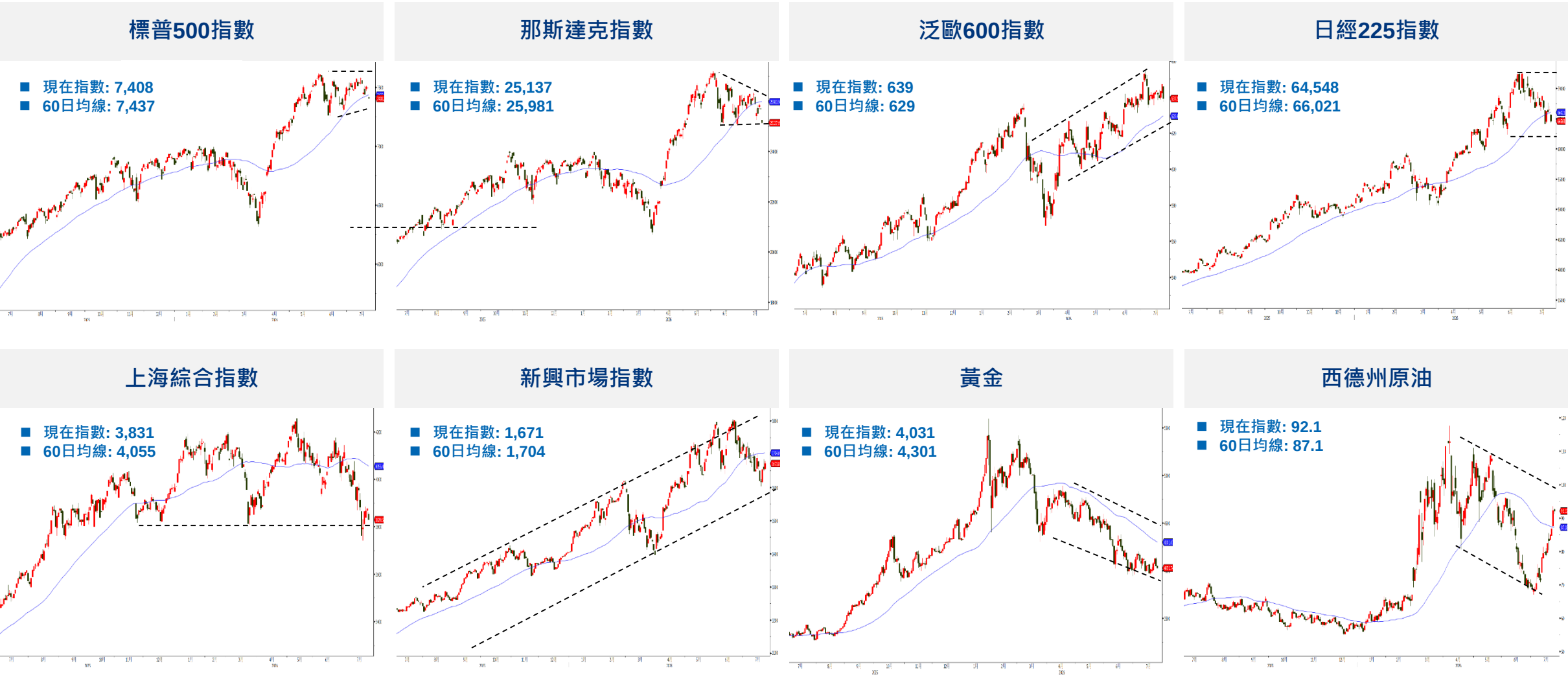
貨幣、原物料市場YTD表現(%)



資料來源：Bloomberg · 2026年7月24日

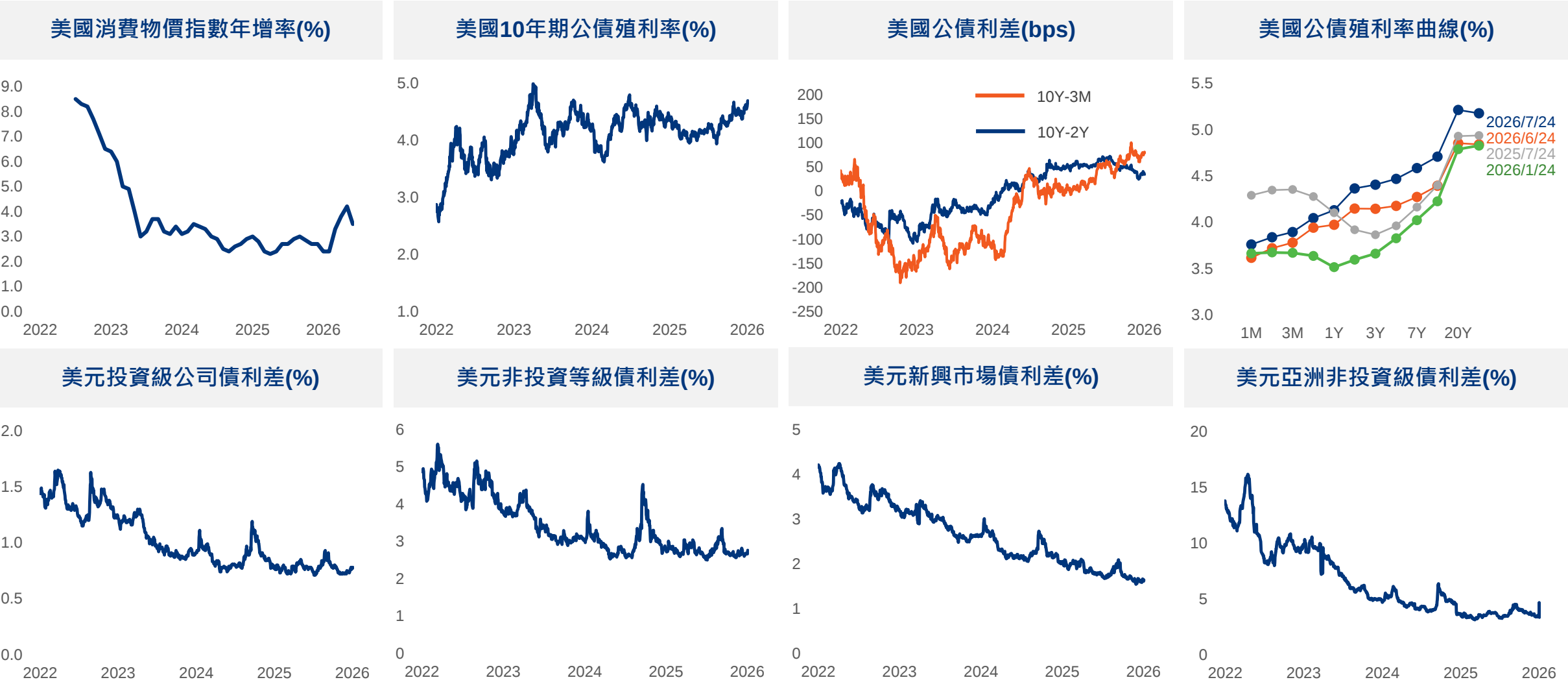
技術分析

60日線



資料來源：Bloomberg · 2026年7月24日

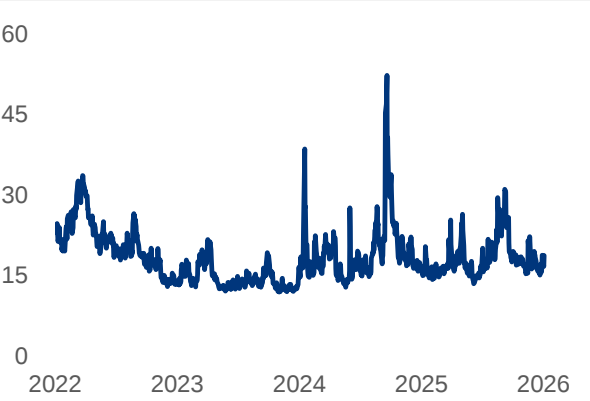
市場觀測



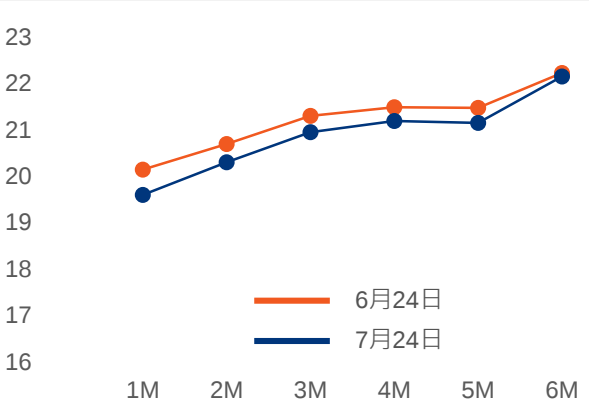
資料來源：Bloomberg · 2026年7月24日

市場觀測

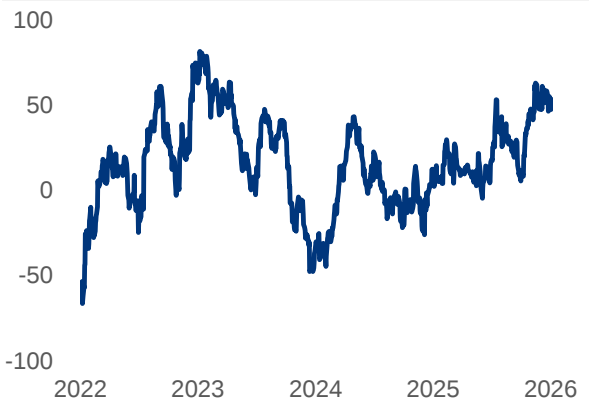
VIX指數



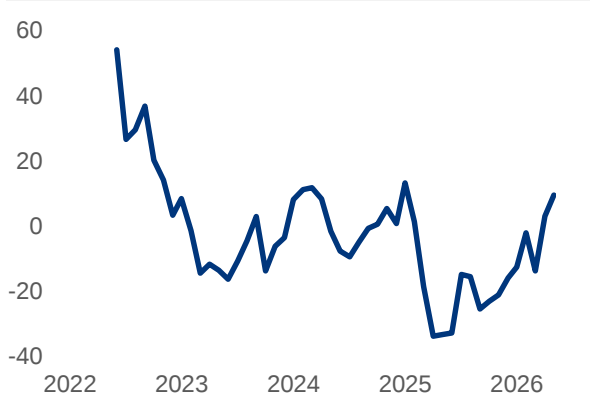
VIX期間結構



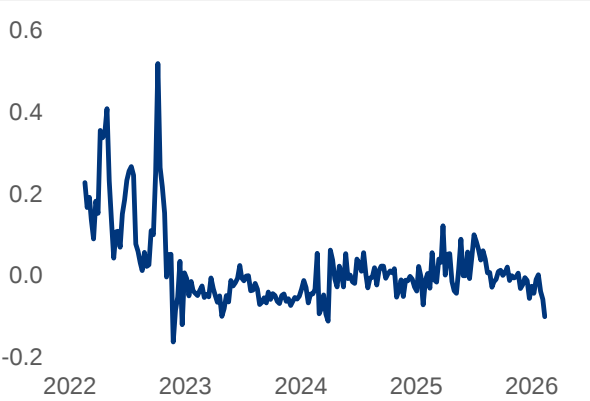
美國花旗經濟驚奇指數*



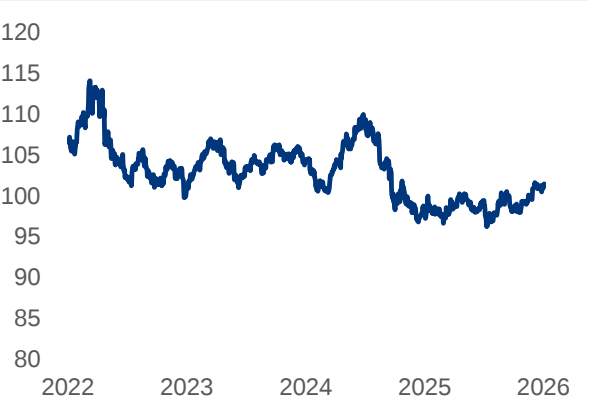
美國花旗通膨驚奇指數*



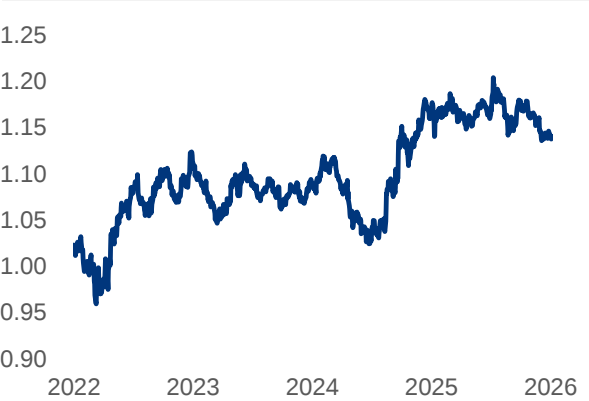
TED利差(bps)



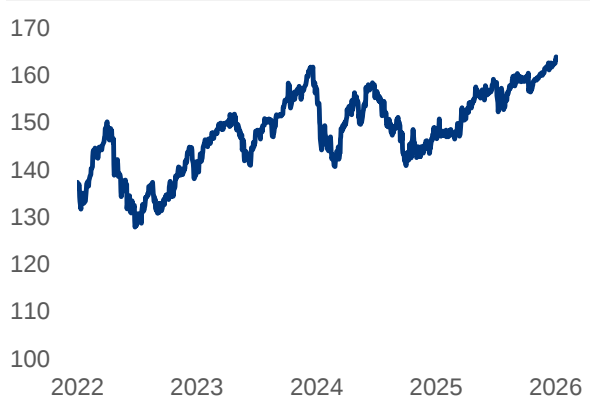
美元指數



歐元兌美元



美元兌日圓



資料來源：Bloomberg，2026年7月24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)



資料來源：Bloomberg · 2026年7月24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。