

2025年6月3日

寰宇金融日報

# 傳川普與習近平本週將通話 美股四大指數盤中由黑翻紅

## 市場重點

中國商務部週一批評美國單方面挑起經貿摩擦，美中貿易衝突僵持不下，然《CNBC》消息指出白宮官員透露美國總統川普與中國國家主席習近平本週可能會談，使投資人對貿易談判前景再次懷抱希望，美股開低收高，終場四大指數全線收漲；鋼鐵類股受惠川普提高鋼鐵關稅，Cleveland-Cliffs(+23.2%)、Steel Dynamics(+10.3%)、Nucor(+10.1%)、均漲超10%，而對關稅政策敏感的汽車類股承壓下跌，福特與通用汽車皆跌將近3.9%。

綁定財富管理LINE官方帳號  
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2025年6月3日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

**美國ISM製造業連三個月低於榮枯線，進出口指標惡化反映關稅影響**

美國5月ISM製造業指數由48.7降至48.5，低於市場預期的49.5，連續4個月下滑。其中新訂單指數由47.6→47.2，生產指數由44.0→45.4，就業指數則由46.5→46.8，主要指標均保持收縮狀態；廠商投入的相關指標中，庫存指數由50.8→46.7，供應商交貨指數由55.2→56.1，創2022/6以來高，因企業在關稅前完成了提前活動，庫存指數在擴張之後進入了收縮區域，另交貨指數則顯示其表現持續緩慢，反映出貨物通過入境口岸清關的持續延誤；進出口指標方面，新出口訂單由43.1→40.1，進口指數由47.1→39.9，創近16年來低，也是歷史最大單月跌幅，顯示川普的關稅政策已對企業採購造成限制；價格指數由69.8→69.4，過去三個月均保持於69.0上方，ISM製造業調查主席Susan Spence受訪時表示，衡量需求和產出的大多數指數之萎縮幅度已經放緩，然投入已開始減弱，希望關稅不確定性能夠得到解決，使努力應對這一衝擊的採購經理們能夠專注於他們本應從事的正常工作。

**Fed官員Waller淡化通膨預期調查，Logan呼籲謹慎行事**

Fed官員Waller表示4月強勁的勞動力市場和通膨的進展，讓Fed有更多時間觀察貿易談判的進展和經濟的發展，預期關稅將是今年通膨的主要推動因素，其影響可能在2025年下半年達到最大。但Waller也表示，如果關稅水平穩定在可能性範圍的低端，基礎通膨繼續朝著2%的目標邁進，且就業市場依然穩固，將支持在今年晚些時候降息，現在預期進口的貿易加權關稅為15%。通膨預期方面，Waller表示與調查相比，將更密切地關注市場觀點和專業預測人士的觀點，他們都預期價格壓力將保持可控，現實世界的數據也沒有顯示通膨預期路徑出現太大惡化。Logan表示美國就業市場保持穩定，通膨仍然略高於目標，若關稅導致通膨預期改變，將造成較大影響，貨幣政策應保持等待與耐心，重申Fed的職責是確保通膨不會存在。Goolsbee表示仍然認為如果度過這個顛簸的時期，雙重使命在他看來仍相當不錯，利率可以在12至18個月內下調；目前為止通膨報告表現良好，關稅的直接影響很小，不確定接下來的1~2個月是否保持。

**BOJ 5月債市聽證會討論放緩縮表步伐**

日本央行BOJ公布5/20~5/21召開債市聽證會的會議紀錄，內容顯示BOJ預期在中長期內，供需狀況將持續收緊，超長天期債券供需顯著惡化，殖利率大幅上揚，應關注投資者對於財政政策做出投機行為所帶來的影響，同時也表示市場參與者一直特別關注超長天期債券流動性顯著下降的問題。會議記錄顯示，一位官員指出BOJ應將縮減購債的步伐調整得更加漸進，也有官員指出BOJ需要謹慎考慮如何在不同期限中分配減少公債購買的規模，較謹慎的官員指出應將每季減少的購債幅度由4,000億日圓調整為2,000億日圓，一位官員指出應暫時暫停縮減購債。

2025年6月3日

# 寰宇金融日報

## 市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	5936	0.4	2.3	4.4	0.9
	道瓊工業	42305	0.1	1.7	2.4	-0.6
	歐洲Stoxx 600	548	-0.1	-0.5	2.1	7.9
	日本東證指數	2777	-0.9	0.9	3.3	-0.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	607	-0.2	-1.1	2.3	6.7
	MSCI東協	705	0.0	-1.3	1.8	3.4
	滬深300	3840	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	73	-0.5	-1.7	0.9	12.6
	印度NIFTY	24717	-0.1	-1.1	1.5	4.5
	巴西Bovespa	136787	-0.2	-1.0	1.2	13.7
	越南VNINDEX	1336	0.3	0.3	9.0	5.5
	台灣加權	21003	-1.6	-2.5	1.0	-8.8
產業市場	NASDAQ	19243	0.7	2.7	7.0	-0.4
	費城半導體	4833	1.6	2.8	9.9	-3.0
	生技NBI	4145	1.6	1.5	-2.8	-3.8
	REITs	771	0.1	2.8	-0.2	0.7
	KBW銀行	3840	-0.1	1.3	4.4	-0.1
	S&P 500 能源	626	1.1	0.7	-0.3	-4.3
	MSCI礦業	376	2.8	1.2	4.6	15.2
	標普全球清潔能源	798	-0.7	-0.1	6.2	9.3
貨幣市場	美元指數	98.7	-0.6	-0.2	-1.3	-9.0
	歐元/美元	1.1	0.8	0.5	1.3	10.5
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.2	-1.0	-1.4
	澳幣/美元	0.6	1.0	0.1	0.9	5.0
	美元/日圓	142.7	-0.9	-0.1	-1.6	-9.2
	美元/南非幣	17.9	-0.8	-0.1	-3.0	-5.3
	美元/新台幣	30.0	0.2	0.2	-2.8	-8.6
商品市場	西德州原油	62.5	2.8	1.6	8.1	-10.5
	黃金	3381.6	2.8	1.1	4.4	28.8
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.44%	3.9	-7.1	13.2	-12.9
	美國2Y公債	3.94%	3.9	-5.5	11.3	-30.5
	美國投等債	5.26%	5.0	-9.0	-2.0	-7.0
	美國非投等債	7.50%	4.0	-19.0	-26.0	1.0
	新興美元債	6.58%	4.0	-4.0	-7.0	-13.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。