

2025年6月4日

寰宇金融日報

職缺數上升增添美股樂觀氣氛 四大指數再度收紅

市場重點

美職缺數再度上升，緩和市場對美就業狀況的擔憂，且貿易消息方面，延續前一天美中領導人可能進行通話，加上美國白宮正式發函敦促貿易夥伴提出最佳協議方案，令市場氣氛轉趨樂觀，標普11大板塊中以資訊科技類股領漲(+1.5%)，2025年美國銀行舉辦科技大會推薦部分半導體(+2.8%)類股，其中Nvidia(+2.8%)大漲，能源板塊(+1.1%)隨油價(+1.42%)上漲，表現較差的為通訊服務板塊(-0.8%)，Alphabet(-1.7%)因據傳蘋果(+0.8%)將使用Perplexity作為搜尋引擎而重挫。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>

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。

2025年6月4日

寰宇金融日報

市場動態

美JOLTS職缺數回升至739.1萬，惟裁員率上升、離職率下降

美國4月JOLTS職位空缺數由上修值的720.0萬(原719.2萬)回升至739.1萬，高於市場預期的710萬，4月共增加19.1萬個職缺，其中私部門和政府部門職缺分別增加20.2萬及減少1.1萬，其中政府部門之聯邦政府增加1.3萬個，然地方政府則減少2.5萬。私部門當中，增幅較大的包括專業及商業服務(+17.1萬)、教育和健康服務(+11.5萬)，然降幅較大的包括休閒旅宿(-9.2萬)、製造業(-1.6萬)，每失業人口所對應的職位空缺數由1.02小幅回升至1.03，仍為近4年相對低點，裁員率由1.0%回升至1.1%、且離職率由2.1%降至2.0%，儘管4月職缺回升，然職缺增加集中在部分產業，且仍低於2月職缺數的748萬人，顯示勞動市場整體仍在降溫的過程。

Fed Cook指已見貿易政策影響經濟，Goolsbee指關稅對價格影響在一個月內顯現

Fed理事Cook，指出有證據表明，貿易政策開始影響到經濟，由於關稅措施，預期通膨將上升，經濟活動將放緩。貿易政策讓Fed的控制通膨和就業帶來風險，將在貨幣政策制定過程中平衡Fed的目標，致力於控制長期通膨預期，目前Fed的貨幣政策處於有利位”，能夠應對多種情景，對於實現強勁的就業市場而言，價格穩定性是必要的。芝加哥Fed分行總裁 Goolsbee表示，不斷升級的無限制貿易戰可能引發通膨率飆升，必須等待並觀察關稅對通膨的影響，關稅相關的經濟放緩可能在一段時間內尚未在數據中體現出來，預計一個月內直接關稅對價格的影響將顯現。亞特蘭大Fed分行總裁Bostic指出尚未看到關稅提升通膨的跡象，目前硬數據尚未反映出更為悲觀的情緒，抗通膨仍有很長的路要走，在支持降息之前，需要看到通膨率進一步下降的更多進展，仍然認為今年可能會有一次降息，這取決於經濟狀況。達拉斯Fed分行總裁Logan，指出Fed應考慮如何更好地傳達關鍵風險、不確定性以及政策應對措施，應關注實現充分就業時的超調情況，及實現2%的通膨目標，貨幣政策框架應具備應對各種情景的彈性。

歐元區HICP降至1.9%，創8個月最低，預計本週ECB會議將降息1碼

歐元區 5月HICP年增率由2.2%降至1.9%，低於市場預期的2.0%，創8個月最低，儘管食品價格年增率由3.0%上升至3.3%，然能源價格年增率持平於-3.6%，服務價格由4.0%大幅下降至3.2%，創2022年3月以來最低，剔除食品和能源之核心HICP由2.7%回落至2.3%，低於市場預期的2.4%，此外歐元區4月失業率由上修的得6.3%降至6.2%，符合市場預期。歐元區HICP 8個月來首度跌至ECB2%目標之下，服務通膨壓力大幅減輕，預期6/5 ECB會議將降息1碼。

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。

2025年6月4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	5970	0.6	0.8	5.0	1.5
	道瓊工業	42520	0.5	0.4	2.9	-0.1
	歐洲Stoxx 600	548	0.1	-0.7	2.2	8.0
	日本東證指數	2771	-0.2	0.1	3.1	-0.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	610	0.4	-0.1	2.7	7.2
	MSCI東協	705	-0.0	-1.1	1.7	3.4
	滬深300	3852	0.3	0.3	2.2	-2.1
	MSCI中國	74	1.5	-0.1	2.4	14.2
	印度NIFTY	24543	-0.7	-1.1	0.8	3.8
	巴西Bovespa	137546	0.6	-1.4	1.8	14.4
	越南VNINDEX	1347	0.8	0.6	9.9	6.4
	台灣加權	21127	0.6	-1.0	1.6	-8.3
產業市場	NASDAQ	19399	0.8	1.0	7.9	0.5
	費城半導體	4964	2.7	2.1	12.9	-0.3
	生技NBI	4186	1.0	1.5	-1.9	-2.9
	REITs	768	-0.4	0.6	-0.6	0.3
	KBW銀行	3852	1.2	0.2	5.6	1.1
	S&P 500 能源	633	1.1	1.0	0.8	-3.3
	MSCI礦業	374	-0.5	1.2	4.1	14.6
	標普全球清潔能源	809	1.3	1.1	7.5	10.7
貨幣市場	美元指數	99.2	0.5	-0.3	-0.8	-8.5
	歐元/美元	1.1	-0.6	0.4	0.7	9.8
	美元/人民幣	7.2	-0.1	-0.1	-1.1	-1.5
	澳幣/美元	0.6	-0.5	0.3	0.4	4.4
	美元/日圓	144.0	0.9	-0.2	-0.7	-8.4
	美元/南非幣	17.9	0.0	-0.5	-2.9	-5.2
	美元/新台幣	30.0	0.1	0.2	-2.7	-8.5
商品市場	西德州原油	63.4	1.4	4.1	9.6	-9.2
	黃金	3353.4	-0.8	1.6	3.5	27.8
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	4.45%	1.4	1.0	14.5	-11.5
	美國2Y公債	3.95%	1.5	-3.0	12.7	-29.1
	美國投等債	5.25%	-1.0	-2.0	-3.0	-8.0
	美國非投等債	7.46%	-4.0	-7.0	-30.0	-3.0
	新興美元債	6.56%	-2.0	-1.0	-9.0	-15.0

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。