

2025年6月6日

寰宇金融日報

美中貿易談判傳出進展 市場靜待非農報告公布

市場重點

儘管川普與習近平通話聚焦貿易並同意兩國進一步舉行貿易會談，使稀土紛爭有所緩和，不過近期馬斯克加大對川普大規模稅收法案的批評，與川普的公開爭執升溫，令特斯拉股價重挫14.26%，導致美國指數承壓，且市場靜待週五即將公布的5月非農就業報告，終場四大指數皆小幅收黑。歐洲方面，ECB如預期降息1碼至2%，總裁Lagarde認為貨幣政策寬鬆週期接近尾聲，市場預期年底前再降1碼。



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6日

寰宇金融日報

市場動態

美國上週初請失業金人數創8個月新高，企業裁員壓力逐漸擴大

上週美國首次申請失業救濟人數(截至5/31)由23.9萬人增加至24.7萬人，高於預期的23.5萬人，創去年10月以來高，反映出就業市場降溫的趨勢。四週移動平均值同樣由23.0萬人上升至23.5萬人，同樣創近八個月來高點，上週持續申請失業金人數為190.4萬人，連續兩週超過190萬。儘管因適逢陣亡將士紀念日假期，導致數據出現波動，但企業裁員與招募放緩等跡象，顯示就業市場正在面臨壓力。根據Challenger統計，美國企業5月裁員人數由10.5萬人降至9.4萬人，主要集中在服務業與零售業。此外，迄今為止已有28.4萬個工作與美國政府效率部(DOGE)為擷節聯邦政府成本而進行的裁員有關。Challenger資深副總裁Andrew Challenger指出關稅、資金削減、消費者支出以及整體經濟悲觀情緒，正對企業造成龐大壓力，促使它們降低支出，放緩招聘，並發出裁員通知。市場焦點轉向週五公布的5月非農就業報告，市場預期失業率維持在4.2%。

習近平與川普通話聚焦貿易，同意加強經貿磋商、互發互訪邀請

昨日中國國家主席習近平與美國總統川普通話，根據央視報導，雙方圍繞貿易議題深入協商，一致認為應推進經貿對話，穩定雙邊關係。習近平強調，中美關係要把「舵定向、排干擾，應共同校正大船航向」，建立經貿磋商機制，中方「有誠意也有原則」，並提美方慎重處理台灣問題，避免衝突對抗。美國總統川普則在社群媒體表示，這次電話歷時約90分鐘，是一次「非常良好」的對話，雙方在包括稀土產品問題等多項貿易細節上取得共識，此次對話並沒有涉及俄羅斯與烏克蘭衝突或伊朗，完全聚焦於貿易議題，並預告美中雙方的代表團即將於近期會面，地點尚待確認，同時川普也重申「一個中國政策」、支持中國經濟發展，並表示歡迎中國留學生赴美。報導指出，習近平與川普也互相發出互訪邀請，表示願意強化雙邊溝通與合作，雙方均重申落實日前在日內瓦達成的共識，強調對話與協商是解決分歧的唯一正確選擇。

ECB如預期降息1碼，總裁Lagarde認為貨幣政策寬鬆周期接近尾聲

ECB昨日如預期宣布連續第8次降息，將各項主要利率下調1碼，包括存款利率降至2.0%、再融資利率降至2.15%、邊際借貸利率降至2.40%。此次降息主因為歐元區5月CPI年增率降至1.9%，加以歐元區經濟成長面臨來自美國關稅的壓力。ECB聲明中表示目前通膨位於2.0%中期目標附近，儘管貿易不確定性，短期內持續壓抑企業投資及出口，但政府在國防與基建上的支出將在中期內提振成長。ECB公布最新經濟預估，歐元區2025年CPI年增率預估值由2.3%下修至2.0%，2026年由1.9%下調至1.6%，主因能源價格下跌；歐元區2025年GDP預估值維持在0.9%，並將2026年GDP成長率由1.2%下修至1.1%。ECB總裁Lagarde表示經過今天降息與目前利率水平，認為ECB逐漸走到貨幣政策周期尾聲。市場預期ECB年底前將再降1碼，9月或為本輪降息週期終點。

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6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	5939	-0.5	0.5	5.1	1.0
	道瓊工業	42320	-0.3	0.2	2.7	-0.5
	歐洲Stoxx 600	552	0.2	0.7	2.7	8.7
	日本東證指數	2756	-1.0	-2.0	2.6	-1.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	623	0.9	1.6	4.4	9.5
	MSCI東協	711	0.8	0.1	2.3	4.3
	滬深300	3878	0.2	0.5	2.8	-1.5
	MSCI中國	75	1.0	1.0	4.3	16.4
	印度NIFTY	24751	0.5	-0.3	1.2	4.7
	巴西Bovespa	136236	-0.6	-1.7	2.1	13.3
	越南VNINDEX	1342	-0.3	0.0	8.2	5.9
	台灣加權	21674	0.3	1.5	5.6	-5.9
產業市場	NASDAQ	19298	-0.8	0.6	8.1	-0.1
	費城半導體	5011	-0.4	3.1	15.0	0.6
	生技NBI	4182	-0.0	0.3	-1.3	-3.0
	REITs	768	-0.1	-0.2	-0.3	0.3
	KBW銀行	3878	0.2	0.0	5.1	0.4
	S&P 500 能源	620	-0.2	-0.5	0.8	-5.3
	MSCI礦業	380	0.7	3.2	5.2	16.5
	標普全球清潔能源	814	0.3	1.9	8.9	11.4
貨幣市場	美元指數	98.7	-0.0	-0.5	-1.1	-9.0
	歐元/美元	1.1	0.2	0.7	1.1	10.5
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.1	-1.3	-1.7
	澳幣/美元	0.7	0.2	1.0	0.6	5.1
	美元/日圓	143.5	0.5	-0.5	-0.1	-8.7
	美元/南非幣	17.7	-0.5	-0.4	-2.9	-5.9
	美元/新台幣	29.9	-0.1	-0.0	-0.6	-8.8
商品市場	西德州原油	63.4	0.8	4.0	11.7	-9.3
	黃金	3352.7	-0.6	1.0	0.6	27.7
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	4.39%	3.5	-2.7	4.7	-17.8
	美國2Y公債	3.92%	5.4	-1.9	8.8	-32.2
	美國投等債	5.21%	5.0	-4.0	-9.0	-12.0
	美國非投等債	7.42%	1.0	-4.0	-35.0	-7.0
	新興美元債	6.52%	2.0	-3.0	-16.0	-19.0

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。