

2025年6月9日

寰宇金融日報

就業市場猶有韌性， S&P500突破6000大關

市場重點

美國非農就業報告顯示就業市場穩固，並且川普表態與中國協商取得進展，緩和投資人擔憂因關稅嚴重衝擊的擔憂，激勵S&P500自2月以來重新站上6000大關，11大部門全數收漲，由能源(+1.98%)、通訊服務(+1.88%)與非核心消費(+1.64%)領漲，終場四大指數收漲0.5%~1.2%。亞洲方面，A股消息清淡致四大指數全天橫盤震盪，算力及白銀類股表現活躍，CSI300收跌0.09%。

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9日

寰宇金融日報

市場動態

美5月NFP報告就業市場仍穩固，但放緩趨勢不變

美國5月非農就業新增人數由下修值的14.7萬人下降至13.9萬人，高於市場預期的12.6萬人，前兩個月合計下修9.5萬人，3個月平均由12.3萬人上升至13.5萬人，私部門為高於市場預期的14.0萬人，服務業增加14.5萬人，而製造業為低於預期的下降8000人，教育與健康服務、休閒與住宿餐飲分別新增8.7萬人、4.8萬人，聯邦公務員減少2.2萬人(有資料以來最大降幅)，連續第四個月下降；週平均工時持平在符合市場預期的34.3小時，平均時薪月增率由0.2%→0.4%，高於市場預期的0.3%，年增率持平在3.9%。非農就業報告顯示DOGE和受到關稅影響，就業市場有所放緩，但仍然穩固，支持Fed循序漸進的降息。企業的1個月、3個月的聘僱意向分別由51.8→50.0(11個月低)、56.8→54.4(6個月低)，以及雇主“不招聘+不主動裁員”，以致於職缺率持續下降，而企業預警與實際裁員人數也多於以往，就業市場持續降溫。

Fed官員評估美國經濟具韌性，但政策影響尚不清晰，強調等待的重要性

Fed理事Kulger表示關稅政策可能對價格造成上行壓力，Fed絕大多數的決策者主要關注通膨，而不是經濟成長的潛在放緩，個人認為關稅對價格的影響是屬於一次性的；聖路易斯分行總裁Musalem接受《金融時報》採訪時表示關稅可能會推高美國通膨率「一、兩個季度」；費城分行總裁Harker表示美國經濟依然具有韌性，在關稅和其他政策將如何影響經濟前景的情況更加明朗之前，應保持觀望態度；堪薩斯分行總裁Schmid表示關稅可能會推高價格，但幅度尚不確定，可能在一段時間內不會完全顯現出來，對經濟與就業的影響尚不明確，儘管經濟依然強勁，接近最大就業和物價穩定的雙重目標，但前景「非常不明朗」；克利夫蘭總裁Hammack表示因為太多不確定性，所以現在不是先發制人行動的好時機，寧願等待，然後迅速採取行動追趕，需要看到就業市場顯著走軟的明確跡象，才能降低利率。

川普表示將很快公布下屆Fed主席，以及將在6/9與中國進行談判

美國總統川普在6/6表示：(1)將「審視」馬斯克的政府合約，沒有計劃與馬斯克交談；(2)重申他認為應該降低利率，倘若真有通膨，再升息就好；(3)正在考慮下一任Fed主席人選，很快就會出爐；(4)與中國的協議取得很大進展，計劃在6/9會談(根據市場預期，稀土將是談判的關鍵，另在6/9路透社報導美國商務部最近兩週限制對中國出口核電設施產品的活動)。美國眾院共和黨領袖約翰遜接受彭博採訪時表示，稅改法案沒有危險，我們一定會讓它通過，眾議院預算委員會主席Arrington以及財政保守派眾議員McClintock，以及此前曾投下反對票的肯塔基州眾議員Massie都表達對大而美法案(OBBB)的支持。

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	6000	1.0	1.5	7.0	2.0
	道瓊工業	42763	1.0	1.2	4.7	0.5
	歐洲Stoxx 600	554	0.3	0.9	3.2	9.1
	日本東證指數	2769	0.5	-1.2	3.0	-0.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	623	-0.1	2.3	4.5	9.4
	MSCI東協	709	-0.4	0.6	1.8	4.0
	滬深300	3874	-0.1	0.9	1.7	-1.5
	MSCI中國	75	-0.4	2.5	3.3	15.9
	印度NIFTY	25003	1.0	1.0	2.6	5.7
	巴西Bovespa	136102	-0.1	-0.7	1.9	13.2
	越南VNINDEX	1330	-0.9	-0.2	7.1	5.0
	台灣加權	21661	-0.1	1.5	5.5	-6.0
產業市場	NASDAQ	19530	1.2	2.2	10.4	1.1
	費城半導體	5038	0.5	5.9	16.9	1.2
	生技NBI	4255	1.8	4.3	6.9	-1.3
	REITs	772	0.5	0.2	0.8	0.8
	KBW銀行	3874	2.1	2.5	8.4	2.5
	S&P 500 能源	633	2.0	2.2	2.7	-3.4
	MSCI礦業	377	-1.0	2.9	3.1	15.3
	標普全球清潔能源	818	0.5	1.8	9.0	12.0
貨幣市場	美元指數	99.2	0.5	-0.1	-0.0	-8.6
	歐元/美元	1.1	-0.4	0.4	0.2	10.1
	美元/人民幣	7.2	0.2	-0.1	-0.4	-1.5
	澳幣/美元	0.6	-0.2	0.9	-0.1	4.9
	美元/日圓	144.9	0.9	0.6	1.7	-7.9
	美元/南非幣	17.8	0.3	-1.2	-2.4	-5.6
	美元/新台幣	29.9	0.0	0.0	-1.1	-8.7
商品市場	西德州原油	64.6	1.9	6.2	10.1	-7.5
	黃金	3310.4	-1.3	0.6	-3.5	26.1
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	4.51%	11.5	10.5	21.1	-6.3
	美國2Y公債	4.04%	11.6	13.9	25.4	-20.5
	美國投等債	5.29%	8.0	8.0	3.0	-4.0
	美國非投等債	7.43%	1.0	-3.0	-36.0	-6.0
	新興美元債	6.55%	3.0	1.0	-11.0	-16.0

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。