

2025年6月11日

寰宇金融日報

美中貿易談判進展順利，樂觀氣氛持續帶動美股上漲

市場重點

美國NFIB中小企業信心回穩，且美商務部長Lutnick表示美中貿易談判順利，提振市場情緒，標普11大板塊由能源類股(+1.8%)領漲，因川普政府擬報廢拜登的氣候法規要求發電廠減少溫室氣體排放；非必須消費次之(+1.2%)，其中汽車類股(+5.4%)，因特斯拉(+5.7%)連三日反彈總計14.5%，逐步收復川馬針鋒相對以來的跌幅，另資訊科技(+0.5%)板塊內部表現好壞參半，儘管軟體股(-0.1%)下跌，然半導體類股(+1.2%)，其中Nvidia(+0.9%)續揚，Intel(+7.8%)大漲。

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11日

寰宇金融日報

市場動態

美國5月NFIB中小企業樂觀指數回升至98.8，終止連4個月下滑

美國5月NFIB中小型企業樂觀指數由95.8回升至98.8，高於市場預期的96.0，終止連4個月下滑，並高於51年平均值98。10個調查細項指數中，上升指標有7個：升幅較大的包括預期實際銷售提高的企業增加11p.p.至10%，中止連4降，預期經濟改善企業皆較前月上升10p.p.至20%，目前庫存較前月上升7p.p.至1%，下滑指標有兩個：未來3個月創造新就業機會的企業較前月減少1p.p.至12%，調查企業中有26%表示將提高薪酬，較4月下降7p.p.，獲利趨勢為正的企業較前月減少5p.p.至-26%，其中歸因於銷售疲軟、材料成本上漲、勞動成本上漲的比重，分別為36%、13%、8%。物價方面，提高平均售價的企業持平於4月於25%，且計劃在未來3個月提高價格的企業上升3p.p.至31%。企業面臨3大主要問題，包括稅收(18%)、通貨膨脹(14%)、銷售狀況疲軟(9%)，前次稅收被列為最重要問題時為2020年12月。

英國就業人數降幅創2020年以來最大，市場訂價BOE年內仍將降息兩碼

英國4月ILO失業率(3個月)由4.5%上升至4.6%，符合預期，為2021年夏季以來最高水準，截至4月的3個月私部門工資增速由下修值的5.5%(原5.6%)下降至5.1%，低於市場預期的5.3%，整體薪資亦由5.5%放緩至5.2%。截止至5月的3個月內，5月就業人數由減少5.5萬(原3.3萬)擴大至減少10.9萬，創2020年以來最大降幅，就業人數下滑主要受到旅宿及批發零售產業的影響，且5月職位空缺降至73.6萬，低於2016-2019年平均的80萬個。英國就業狀況顯露疲態，儘管市場普遍預期6月英國央行BOE將按兵不動，然根據OIS隱含8月降息預期由數據發布前的64.5%上升至79.2%，且市場已完全定價年內降息兩碼。

World Bank將今明兩年全球經濟成長調降至2.3%及2.4%

World Bank將2025和2026年全球經濟成長預估分別下調0.4p.p.至2.3%、0.3p.p.至2.4%，其中對美國近兩年成長分別下調0.9p.p.至1.4%及0.4p.p.至1.6%，對歐元區分別下調0.3至0.7%、0.4至0.8%，維持中國今明兩年經濟成長預估於4.5%及4.0%。World Bank預估之基本假設關稅維持在5月底水準，指出全球經濟2025年再度面臨挑戰，因貿易壁壘激增和政策不確定性加劇，導致經濟前景相較1月預期顯著惡化，全球產出成長預估將創2008年金融危機以來最低水平(排除全球衰退時期)，若無政策行動應對貿易限制升級、地緣緊張、不確定性升高及財政空間受限等問題，全球增長低迷態勢短期內難有實質改善。

2025年6月11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	6039	0.5	1.1	6.7	2.7
	道瓊工業	42867	0.2	0.8	3.9	0.8
	歐洲Stoxx 600	553	-0.0	0.9	2.8	9.0
	日本東證指數	2786	0.0	0.5	1.9	0.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	633	0.6	3.7	6.3	11.1
	MSCI東協	706	-0.3	0.2	1.9	3.6
	滬深300	3865	-0.5	0.3	0.5	-1.8
	MSCI中國	76	-0.1	2.9	4.5	17.5
	印度NIFTY	25104	0.0	2.3	4.6	6.2
	巴西Bovespa	136436	0.5	-0.8	-0.1	13.4
	越南VNINDEX	1316	0.4	-2.3	3.9	3.9
	台灣加權	22242	2.1	5.3	6.3	-3.4
	產業市場	NASDAQ	19715	0.6	1.6	10.0
費城半導體		5243	2.1	5.6	17.4	5.3
生技NBI		4312	0.9	3.0	10.4	0.0
REITs		778	0.7	1.3	1.3	1.6
KBW銀行		3865	0.4	1.8	6.6	2.9
S&P 500 能源		645	1.8	1.9	2.3	-1.4
MSCI礦業		378	-0.2	1.1	4.2	15.9
標普全球清潔能源		831	1.4	2.8	8.0	13.8
貨幣市場	美元指數	99.1	0.2	-0.1	-1.2	-8.7
	歐元/美元	1.1	0.0	0.5	1.6	10.3
	美元/人民幣	7.2	0.1	-0.0	-0.7	-1.5
	澳幣/美元	0.7	0.1	0.9	1.7	5.4
	美元/日圓	144.9	0.2	0.6	-0.3	-7.8
	美元/南非幣	17.7	-0.1	-0.9	-2.7	-6.0
	美元/新台幣	29.9	0.0	-0.2	-1.2	-8.7
	商品市場	西德州原油	65.0	-0.5	2.5	7.3
黃金		3323.7	-0.1	-0.9	-0.0	26.6
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	4.47%	-0.4	1.6	9.1	-9.9
	美國2Y公債	4.02%	1.5	6.7	12.7	-22.4
	美國投等債	5.25%	-2.0	0.0	-5.0	-8.0
	美國非投等債	7.42%	-1.0	-4.0	-32.0	-7.0
	新興美元債	6.50%	-4.0	-6.0	-14.0	-21.0

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。