

強勁財報疊加地緣風險降溫， 標普、那指收創新高

市場重點

美國總統川普表示將暫停自由計畫一段時間，以觀察能否與伊朗達成停戰協議，同時國務卿魯比歐表示史詩怒火軍事行動已結束，局勢降溫令油價承壓，WTI、Brent原油期貨跌超3.9%，美債10年期殖利率同步下行至4.42%；在產業方面，強勁的26Q1獲利以及AI CAPEX擴張仍是市場關注焦點，而宏觀風險解除則激勵資金重返成長股，半導體類股整體強勢，美股由科技板塊大漲1.63%帶動，標普、那指、費半均收創新高，四大指數同步收紅。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2026年05月06日

寰宇金融日報

市場動態

美國4月ISM服務業降溫，價格居高不下、就業萎縮，經濟面臨下行壓力

美國4月ISM非製造業指數由54.0降至53.6，低於市場預期的53.7，服務業持續擴張但速度放緩，需求面則出現分歧，新訂單由60.6降至53.5，新訂單出現近兩年來首度降溫，但商業活動表現強勁，由53.9升至55.9，其中就業指數連兩個月收縮成為主要拖累項目，由45.2升至48.0，顯示企業用工依然保守。中東局勢推升能源價格並干擾物流，使價格支付指數持平在70.7的近兩年半來高位，能源與原物料成本快速傳導至企業端。整體而言，服務業仍在擴張，但速度放慢、成本上升與就業轉弱，顯示服務業實際景氣可能較此前更為疲弱。

美國3月JOLTS職位空缺微降至686.6萬人，招聘活動出現反彈

3月JOLTS職位空缺由2月上修值692.2萬微降至686.6萬，略高於市場預期的685.0萬，招聘率由2月創下的2020年疫情暴發以來最低水平3.1%反彈至3.5%，成為本次報告亮點。職位空缺數量仍低於失業人口總量，空缺與失業人數之比維持在0.9，延續勞動力供給略微過剩的格局，強化Fed官員認為當前勞動力市場並非通膨壓力來源的判斷。3月招聘反彈呈現廣泛性，交通運輸與倉儲、信息技術以及休閒酒店業均出現增長。主動離職率小幅回升至2.0%，裁員率略升至1.2%，兩項指標均變動不大，印證市場顯示的低招聘及低裁員動態，但部分經濟學家對前景持審慎態度，認為持續偏高的成本壓力可能在未來數月拖累招聘意願，進而使Fed的政策判斷更趨複雜。

RBA連續三次會議升息，現金利率升至4.35%，存在通膨高於目標水準風險

澳洲央行(RBA)以7：1將現金利率上調1碼至4.35%，符合市場預期，為2022年年底以來首度連續3次會議升息，完全抵銷去年的三次降息。RBA聲明指出，2025年下半年以來通膨顯著回升，儘管勞動市場和產能壓力略有緩解，但中東衝突導致油價上漲並推高通膨，認為通膨可能在一段時間內維持在2%-3%的目標區間之上，在借貸成本上升與地緣不確定性影響下，受到家庭消費與企業投資放緩拖累，將2026年經濟增速預估由1.8%下調至1.3%，通膨率預估則由3.6%上修至4.0%，聲明提到「三次升息後，貨幣政策已具備良好條件應對形勢發展，委員會專注於履行實現通膨穩定和充分就業的職責」，會後RBA央行總裁Bullock表示，中東戰爭正使通膨與經濟成長之間的政策取捨更加惡化，目前現金利率略顯緊縮，這為央行觀察中東衝突發展留出空間，但若第二輪效應影響通膨預期，則可能需要更高利率。目前多數經濟學家預計RBA接下來將在較長時間內按兵不動，少數人認為至少再升息一次，根據OIS隱含RBA今年仍將升息35bps至4.7%。

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。

2026年05月06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	7259	0.8	1.7	10.3	6.0
	道瓊工業	49298	0.7	0.3	6.0	2.6
	歐洲Stoxx 600	610	0.7	0.5	2.2	3.0
	日本東證指數	3729	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	847	-0.1	2.1	14.8	17.2
	MSCI東協	758	0.1	0.5	0.6	-0.7
	滬深300	4807	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	79	-0.3	1.1	3.1	-4.4
	印度NIFTY	24033	-0.4	0.2	5.8	-8.0
	巴西Bovespa	186754	0.6	-1.0	-0.7	15.9
	越南VNINDEX	1875	1.1	-0.1	11.3	5.1
	台灣加權	40769	0.2	3.2	25.2	40.8
產業市場	NASDAQ	25326	1.0	2.7	15.8	9.0
	費城半導體	10981	4.2	9.4	40.2	55.0
	生技NBI	5910	0.2	1.4	1.0	3.6
	REITs	837	0.3	0.4	6.3	11.2
	KBW銀行	4807	1.0	-0.8	7.2	2.2
	S&P 500 能源	907	0.1	2.8	-0.4	32.0
	MSCI礦業	616	0.5	-0.7	0.9	11.9
	標普全球清潔能源	1351	2.0	6.7	17.2	28.7
貨幣市場	美元指數	98.4	0.1	-0.2	-1.6	0.1
	歐元/美元	1.2	0.0	-0.2	1.5	-0.5
	美元/人民幣	6.8	0.0	-0.1	-0.8	-2.3
	澳幣/美元	0.7	0.2	0.0	4.2	7.6
	美元/日圓	157.9	0.4	-1.1	-1.1	0.7
	美元/南非幣	16.7	-0.8	0.8	-1.8	0.7
	美元/新台幣	31.6	-0.0	0.3	-1.2	0.6
商品市場	西德州原油	102.3	-3.9	2.3	4.3	79.4
	黃金	4556.9	0.8	-0.9	-2.6	5.5
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	4.42%	-1.4	7.9	8.3	25.7
	美國2Y公債	3.94%	-1.2	10.4	10.0	46.7
	美國投等債	5.15%	-4.0	6.0	1.0	34.0
	美國非投等債	7.02%	-1.0	6.0	-25.0	49.0
	新興美元債	6.03%	-1.0	2.0	-23.0	32.0

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。