

總經面有壓力，標普終止9連漲，AI熱潮仍助費半創史高

市場重點

美伊談判形勢反覆不定，西德州原油近月期貨價格最高升至\$97.0/bbl，另美國經濟數據意外強勁，美債殖利率上揚，10年券盤中上探4.50%，股市承壓，惟COMPUTEX題材持續發酵，總經面為市場資金輪動提供支持，S&P500 11大部門中以能源(+1.38%)、核心消費(+0.77%)領漲，但因受油價上漲，體現在WMT(+3.39%)、DLTR(+2.84%)等價值型零售商。AI與半導體硬體相關類股股價表現強勁，SanDisk、WD與Intel分別上漲6.71%、5.51%與4.43%，盤後博通上季財報AI半導體收入為\$10.80b(YoY+143.00%)，並預計Q3/FY26收入達\$16.00b(YoY+200.00%)，但未達市場最高要求，股價下跌13.89%；終場美股四大指數漲跌互見。

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06月04日

寰宇金融日報

市場動態

美國小非農顯示就業市場趨穩，AI與企業備貨推動ISM服務業持續擴張

5月ADP非農就業由4月下修後的10.5萬人→12.2萬人，高於市場預估的12.0萬人，連續第11個月成長；按產業來看，教育與醫療服務業新增5.7萬人、貿易、交通運輸與倉儲+3.6萬人，成長人較為集中，但按企業規模來看則實現全面性的成長。ADP首席經濟學Richardson指出，招聘情況比過去幾年更加廣泛，不同產業與不同規模企業均有增加人力，顯示就業市場在進入夏季招聘旺季前持續展現動能，留職者薪資成長持平4.4%，轉職者由6.6%→6.5%。

美國5月服務業ISM由53.6→54.5，其中新訂單由53.5→57.3，分別高於市場預估的53.8、53.4，而庫存由53.5→57.3，需求有韌性，但部份來自企業提前下單與補充庫存，而銷售價格由70.7→71.3，油價上漲與需求讓黏著服務通膨存在廣泛的上漲壓力(18個服務產業全部回報價格上漲)，就業由48.0→47.9，雖在收縮區間，但指數幾無變化，為就業市場趨穩提供支持。產業問卷方面，躉售業景氣擴張最為強勁，受益資料中心發電專案推升需求，資訊業提及硬體價格與供應偏緊，公用事業表示相關需求空前；4月工廠訂單mom由上修值的1.8%→4.8%，高於市場預期的4.6%，儘管核心資本財訂單為-1.0%，但運輸除外由1.8%→1.3，高於市場預期0.8%。Fed亞特蘭大分行GDP Now模型預估Q2/26將成長3.0%。

BOJ總裁植田和男發表鷹派演說，惟市場已消化升息預期，日圓回貶

BOJ總裁植田和男的演說指出日本對中東原油依賴度超過90%，對能源衝擊特別敏感。基準情境是2026財年經濟成長將暫時放緩，但仍受企業高獲利、政府經濟措施與寬鬆金融環境支撐；到2027財年後，若高油價影響消退，成長率可再度溫和回升。日本工資—通膨機制仍在運作，消費面雖因油價上升導致信心快速轉弱，但目前信用卡消費與實質消費尚未明顯下滑，薪資上升與政府能源補貼仍有助於支撐家庭支出，油價不只影響能源價格，還會從供應鏈擴散到更廣泛商品與服務；更重要的是，日本現在已不再處於過去那種通縮心態，企業加價與工資設定行為比2022年俄烏戰爭後更積極，因此價格轉嫁可能比過去更快、更廣，若中東緊張逐步緩解，基礎通膨逐步朝2%靠攏，將會繼續以適當速度升息，即使中東局勢仍不明朗，只要物價上行風險大於經濟下行風險，就需要深入討論升息利弊，最近長期利率上升部分反映市場通膨預期上升；若市場認為BOJ不會適當處理高物價，可能推升長期利率並傷害金融市場穩定。因此，及時升息反而可能降低未來被迫大幅升息的風險，此外，將在2026/6貨幣政策會議進行國債購買縮減計畫的中期評估，討論2027/4後的購債方針。(BOJ自2024年夏季起逐步縮減日本國債購買；現行計畫是每季減少每月購債額約2,000億日圓，Q1/27每月購債額將降至2.1兆日圓，約為縮減前的1/3)。

2026年06月04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	7554	-0.7	0.4	4.9	10.3
	道瓊工業	50687	-1.2	0.1	3.6	5.5
	歐洲Stoxx 600	621	-0.7	-1.1	2.6	4.9
	日本東證指數	3996	1.8	2.0	7.2	17.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	923	0.2	3.2	8.9	27.8
	MSCI東協	762	-0.6	0.1	0.7	-0.1
	滬深300	4939	0.5	0.6	2.7	6.7
	MSCI中國	78	-1.7	1.9	-2.1	-6.1
	印度NIFTY	23406	-0.3	-2.1	-3.0	-10.4
	巴西Bovespa	170331	-2.2	-3.1	-8.2	5.7
	越南VNINDEX	1819	-0.4	-3.0	-1.9	1.9
	台灣加權	46459	2.0	5.0	14.1	60.4
產業市場	NASDAQ	26854	-0.9	0.7	7.1	15.5
	費城半導體	13917	1.4	9.6	32.1	96.5
	生技NBI	5807	1.9	-2.1	-1.6	1.8
	REITs	829	-0.0	-2.7	-0.7	10.1
	KBW銀行	4939	-1.4	0.5	1.9	3.1
	S&P 500 能源	892	1.4	3.0	-1.6	29.7
	MSCI礦業	652	-1.4	1.9	6.5	18.6
	標普全球清潔能源	1477	-2.2	0.3	11.6	40.8
貨幣市場	美元指數	99.5	0.3	0.3	1.2	1.2
	歐元/美元	1.2	-0.3	-0.2	-0.8	-1.3
	美元/人民幣	6.8	0.2	-0.0	-0.7	-3.0
	澳幣/美元	0.7	-0.7	-0.2	-0.5	6.8
	美元/日圓	160.1	0.1	0.3	1.8	2.1
	美元/南非幣	16.4	0.8	-0.1	-2.6	-1.2
	美元/新台幣	31.4	-0.1	0.1	-0.6	0.0
商品市場	西德州原油	96.0	2.4	8.3	-5.4	68.3
	黃金	4434.8	-1.2	-0.4	-1.9	2.7
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	4.49%	5.1	1.2	5.6	32.8
	美國2Y公債	4.08%	3.9	5.0	13.0	60.9
	美國投等債	5.19%	3.0	1.0	0.0	38.0
	美國非投等債	7.09%	9.0	6.0	6.0	56.0
	新興美元債	6.04%	3.0	-3.0	0.0	33.0

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。