

資金輪動，費半回調，醫療保健和金融助力道瓊創史高

市場重點

在以色列和黎巴嫩達成有條件停火協議後，儘管週四黎巴嫩真主黨拒絕停火，但市場樂觀預期美伊談判有望取得進展，WTI原油期貨承壓下跌3.1%至每桶93.04美元，美債10年券殖利率跟跌2.2bps至4.47%，本週Fed官員密集表態稱擔憂通膨風險，然市場預期6月FOMC將按兵不動且保持靜待更多數據的政策立場，週五非農就業報告成為關注焦點，總經面持續為市場資金輪動提供支持，S&P500 11大部門中由醫療保健(+3.16%)、金融(+2.68%)領漲，博通(-12.59%)財測引發的AI題材疑慮則拖累科技股(-1.43%)下跌，美光(-7.74%)和Sandisk(-3.92%)同步走低，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05日

寰宇金融日報

市場動態

美國上週初領失業金人數升至三個月來高，AI搶飯碗令科技業裁員增加

美國截至5月30日當週初領失業救濟金人數由下修值21.2萬增加1.3萬人至22.5萬人，創2月以來高，略高於市場預期的21.5萬人，可能反映陣亡將士紀念日假期前後數據的波動，持續申領失業救濟金人數由下修值178.5萬人下降至177.7萬人，保持在180萬人水平以下，仍處於歷史地位，勞動市場尚未出現明顯惡化跡象。此外，就業安置機構Challenger, Gray & Christmas的報告顯示，美國科技公司5月宣布的裁員規模達到近兩年來最高，因企業加速押注AI而導致的裁員公告達38,242個職位，AI已連續三個月成為企業裁員的首因，Meta、Intuit及Cisco均已宣布與AI相關的大規模裁員計劃，裁員主要集中於白領職位，2026年迄今AI已被援引為87,714個裁員職位的主因，占目前全部裁員的22%，已遠超2025年全年因AI裁員的54,836人，AI相關裁員占比從1月的7%，迅速攀升至3月的25%、4月的26%，再到5月的40%，上升速度引發關注。總體上，儘管裁員公告密集，請領失業金人數並未顯著上升，一定程度上反映出本輪裁員主要針對特定白領階級，尚未對整體就業市場造成系統性衝擊。

Fed官員稱通膨是經濟頭號風險，要選擇保持耐心或升息

本週Fed官員密集發聲，週四堪薩斯Fed主席Schmid(2028年FOMC票委)表示，通膨是目前美國經濟面臨的頭號風險，並首次公開將升息納入政策討論，全程未提及降息可能性，這與年初多數官員將降息作為基準情形的立場大相逕庭；舊金山Fed主席Daly則稱貨幣政策當前處於合理位置，但經濟前景不確定性過高，難以就利率走向給出明確指示，提供前瞻指引可能對市場產生誤導，Fed已做好雙向應對準備，針對市場廣泛討論的AI對經濟的影響，表示AI目前既不是推動通膨上行的因素，也尚未看到大規模的生產力提升；里奇蒙Fed行長Barkin(2027年FOMC票委)稱美國勞動力市場目前呈現出平衡狀態，整體用工需求未見明顯增長。達拉斯Fed行長Logan(2026年FOMC票委)表示，美國勞動市場整體平衡，AI投資蓬勃發展，金融環境寬鬆，但她也說通膨似乎不會回到Fed 2%的目標水準，而Fed目前3.5%-3.75%的利率水準或許已經無法抑制物價上漲，基於多項指標顯示通膨已經升溫，Fed可能需要在今年年底前提高利率，以使通膨率回到2%的目標水平；紐約Fed行長Williams則表示貨幣政策目前正處於最佳狀態，認為現在沒有必要提高或降低利率，但他補充說看不到未來政策走向的明顯方向。整體而言，Fed將在6/16-17召開貨幣政策會議，這也是新任主席Warsh主持的首次FOMC會議，市場預期將會維持政策利率不變、靜待更多數據的政策立場，而市場利率期貨顯示，投資者目前認為Fed年內升息的機率已上升至51.3%。

2026年06月05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	7584	0.4	0.3	4.5	10.8
	道瓊工業	51562	1.7	1.8	4.6	7.3
	歐洲Stoxx 600	624	0.5	-0.1	2.4	5.4
	日本東證指數	3952	-1.1	1.3	6.0	15.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	907	-1.8	2.4	7.1	25.5
	MSCI東協	757	-0.7	0.1	-0.2	-0.8
	滬深300	4905	-0.7	-0.2	2.0	5.9
	MSCI中國	77	-1.2	1.9	-3.0	-7.2
	印度NIFTY	23417	0.0	-2.1	-2.6	-10.4
	巴西Bovespa	170331	休市	休市	休市	休市
	越南VNINDEX	1832	0.7	-1.7	-2.3	2.6
	台灣加權	45677	-1.7	4.7	12.0	57.7
產業市場	NASDAQ	26831	-0.1	-0.3	5.9	15.4
	費城半導體	13617	-2.2	6.1	24.0	92.3
	生技NBI	5942	2.3	-0.9	0.5	4.1
	REITs	844	1.8	-0.6	0.8	12.2
	KBW銀行	4905	3.7	4.3	4.6	6.9
	S&P 500 能源	892	0.0	3.2	-1.7	29.7
	MSCI礦業	647	-0.8	0.7	5.1	17.6
	標普全球清潔能源	1472	-0.3	-1.0	9.0	40.3
貨幣市場	美元指數	99.4	-0.1	0.4	1.0	1.1
	歐元/美元	1.2	0.1	-0.3	-0.7	-1.1
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.0	-0.8	-3.1
	澳幣/美元	0.7	0.1	-0.4	-0.7	6.9
	美元/日圓	160.0	-0.0	0.5	1.4	2.1
	美元/南非幣	16.3	-0.3	0.5	-2.2	-1.5
	美元/新台幣	31.5	0.1	0.2	-0.5	0.1
商品市場	西德州原油	93.0	-3.1	4.7	-5.1	63.1
	黃金	4474.8	0.9	-0.5	-1.8	3.6
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%	-2.2	2.6	4.9	30.6
	美國2Y公債	4.04%	-3.9	2.3	10.3	57.0
	美國投等債	5.17%	-2.0	2.0	2.0	36.0
	美國非投等債	7.06%	-3.0	5.0	4.0	53.0
	新興美元債	6.02%	-2.0	-3.0	-1.0	31.0

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。