

核心CPI暫過關，然中東地緣 政治風險反覆，美股難喘息

市場重點

美國核心CPI的表現一度緩解市場的緊張情緒，然而盤中美伊戰爭的不確定性再度打壓市場的風險情緒，美股開高走低，標普11大板塊中，由核心消費(+1.69%)和能源股(+1.46%)領漲，美股四大指數收黑。熱門的AI概念股/半導體供應鏈則延續此前的修正賣壓；個股方面，SMCI宣布\$7.00b股權與股權連結融資以支應約\$39.00b AI伺服器訂單，股價重挫27.97%。盤後，Oracle公布FY2026 Q4業績，營收約191.8億美元、調整後EPS約2.03美元，皆優於市場預期。

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11日

寰宇金融日報

市場動態

能源衝擊持續顯現，美CPI創2023/4以來高，惟核心通膨隨商品降溫

美國5月CPI月增率由0.6%→0.5%，符合市場預期，年增率由3.8%→4.2%，為2023/4以來高，其中能源月增率由3.8%→3.9%，核心CPI月增率由0.3%→0.2%，低於市場預期0.3%，年增率由6.3%→4.9%，貢獻CPI 1.5 p.p.，美伊戰爭導致能源價格上漲仍是推升通膨主要原因，食品月增率由0.5%→0.2%，主要是外食費用上漲；二手車月增率僅上揚0.1%，核心商品月增率由0.0%→-0.11%，年增率由1.8%→1.6%，創4個月低，反映關稅效果遞減以及零售商面對K型經濟的審慎訂價能力，另CPI統計的消費性電子產品的漲價暫歇，休閒娛樂產品下跌0.06%；房租月增率由0.6%→0.3%，然剔除房租後的服務月增率由0.4%→0.5%，年增率由3.5%→3.7%。近期就業市場大致平衡且薪資成長持續降溫，漲勢部份來自於企業漲價，使服務通膨具有相當的黏性。通膨降溫來自於核心產品，但服務仍具一定的黏性，通膨報告支持Fed不降息，若美伊戰爭不再升級影響原油供應，能源衝擊高峰已過，但第二輪通膨效應與美伊戰爭具有高度不確定性。

川普決定對伊朗採取防禦性打擊，迫使伊朗改變談判立場

6/10 以色列以黎巴嫩真主黨持續違反停火協議為由，以色列軍隊對黎巴嫩南部發布緊急撤離警告，並宣布將對真主黨展開強力打擊行動；根據《Axios》報導川普召開戰情室會議，討論可能對伊朗發動的新一輪打擊，考慮的選項之一是發動一次規模大但持續時間短的軍事行動，目的是迫使伊朗改變其在談判中的立場，美國防部長Hegseth表示美軍當晚“將猛烈打擊伊朗，轟炸伊朗境內關鍵設施，美軍採取的任何行動都旨在推進美國的軍事利益並增強外交地位”。6/11伊朗IRGC發出聲明，鑒於本地區安全局勢動盪，荷姆茲海峽即日起關閉包括油輪和商船在內的所有類型船隻通行，任何試圖通過該海峽的船隻都將受到攻擊。

中國PPI雖創2022/7以來高，然內需疲軟難支持CPI整體漲勢

中國5月CPI月增率由0.3%→-0.1%，年增率持平在1.2%，低於市場預期的1.3%，其中消費品與服務分別由1.4%→1.6%、0.9%→0.8%，核心CPI由1.2%→1.1%，民生必要需求的食品價格由-1.6%→-1.7%，創7個月低，豬肉價格由-15.2%→-16.1%，創2023/11以來低。由於內需疲軟限制生產者價格向CPI傳導；PPI由2.8%→3.9%，符合市場預期，創2022/7以來高，工業物價上漲來自於美伊戰爭的能源相關產品價格上漲，以及圍繞著電氣化進展加快，AI與各領域深度融合，算力需求增長等帶動有色金屬、電氣機械和電腦與半導體相關行業或產品價格上漲，屬於結構性的價格上漲。整體來看，CPI漲勢仍然偏弱，支持人行貨幣寬鬆，預估將在H2降息10bps。

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06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	7267	-1.6	-3.8	-2.0	6.2
	道瓊工業	49919	-1.9	-1.5	0.4	3.9
	歐洲Stoxx 600	618	-0.1	-0.5	0.9	4.4
	日本東證指數	3848	-1.2	-3.7	0.2	12.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	859	-2.4	-6.9	-2.9	19.0
	MSCI東協	741	-0.6	-2.8	-2.8	-2.9
	滬深300	4749	-1.1	-3.9	-4.1	2.6
	MSCI中國	75	-0.3	-3.9	-7.4	-9.7
	印度NIFTY	23215	-0.1	-0.8	-2.5	-11.2
	巴西Bovespa	168619	-0.7	-1.0	-7.3	4.7
	越南VNINDEX	1804	0.6	-0.8	-4.8	1.1
	台灣加權	43226	-3.3	-7.0	3.4	49.2
產業市場	NASDAQ	25170	-2.0	-6.3	-4.2	8.3
	費城半導體	12206	-3.6	-12.3	1.0	72.3
	生技NBI	5764	-1.9	-0.7	-2.8	1.0
	REITs	858	0.0	3.4	1.4	13.9
	KBW銀行	4749	-0.9	2.5	5.8	5.7
	S&P 500 能源	885	1.5	-0.8	1.4	28.7
	MSCI礦業	584	-2.5	-10.5	-12.8	6.1
	標普全球清潔能源	1271	-3.7	-14.0	-8.0	21.1
貨幣市場	美元指數	99.9	0.0	0.4	2.0	1.7
	歐元/美元	1.2	-0.1	-0.5	-2.1	-1.8
	美元/人民幣	6.8	0.0	-0.0	-0.3	-3.0
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-1.8	-3.4	4.9
	美元/日圓	160.6	0.1	0.3	2.1	2.5
	美元/南非幣	16.6	0.4	1.4	0.9	0.1
	美元/新台幣	31.7	0.1	0.8	0.9	0.8
商品市場	西德州原油	90.0	2.1	-6.2	-5.0	57.8
	黃金	4072.3	-4.4	-8.2	-14.0	-5.7
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	4.55%	3.6	5.8	13.9	38.5
	美國2Y公債	4.14%	2.5	6.1	19.0	67.0
	美國投等債	5.26%	2.0	7.0	13.0	45.0
	美國非投等債	7.26%	3.0	17.0	28.0	73.0
	新興美元債	6.09%	0.0	5.0	11.0	38.0

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。