

# 非農公布前市場轉趨謹慎， 半導體股重挫拖累美股收黑

## 市場重點

美國6月ADP新增就業9.8萬人低於預期，勞動市場放緩但薪資壓力仍強，製造業活動雖有所放緩，但整體仍呈現穩健，市場靜待7/2即將公布的6月份非農數據報告，標普11大板塊中由通訊服務(+2.61%)、金融(2.13%)板塊領漲，道瓊走升至52,742點，創高後回落，三大指數昨日跌幅皆小於1.0%。另一方面，由於Meta宣布將出售AI算力，隨著類股持續輪動，記憶體族群面臨獲利了結賣壓，美光、SanDisk股價分別重挫10.57%、10.62%，且Intel跌幅亦達9.03%，拖累費半指數走勢，終場四大指數同步收黑；道瓊指數下跌13.96點，或0.027%，收52,305.24點；那斯達克指數下跌173.69點，或0.66%，收26,040.03點；S&P500指數下跌16.13點，或0.22%，收7,483.23點；費城半導體指數下跌893.68點，或6.27%，收13,353.28點。

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07月02日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### Fed主席Warsh表示不再預告利率路徑，未來政策將完全取決於數據

Fed主席Warsh昨日於歐洲央行辛特拉論壇上表示Fed未來將不再提供利率前瞻指引，而是根據每次FOMC會議前的最新經濟數據進行決策，短時間內仍將有點陣圖。通膨方面，指出近期美國通膨風險已有所緩解，但未來利率路徑仍將取決於數據表現。關於AI究竟會在什麼時候開始真正影響就業仍存在嚴重疑問，認為AI正推動生產力提升，擴大供給能力並改變經濟運作模式，生產率改善意味著經濟能夠在更低通膨壓力下實現更快增長，但其對就業市場及通膨究竟帶來通縮或通膨效果仍存在高度不確定性。此外，同時強調Fed仍將兼顧充分就業與物價穩定兩大目標，並考量政策對全球金融市場的外溢影響，在當前環境下維持更高的政策靈活性。針對縮表看法，長期而言傾向持續縮減Fed資產負債表規模，以降低央行對金融市場的干預程度，強調未來貨幣政策將以利率工具作為主要調控手段。但同時指出，任何縮表決策都必須經過充分的公開溝通與市場準備，並由FOMC委員及理事會共同決定，短期內不會貿然推動大規模縮表。

### 美國6月ADP新增就業9.8萬人低於預期，勞動市場放緩但薪資壓力仍強

美國6月ADP私人部門新增就業由12.5萬人降至9.8萬人，低於市場預期的11.9萬人，就業人數連續第12個月增加，反映勞動市場有所降溫但尚未陷入明顯疲弱。其中，教育與醫療服務新增由5.7萬人→4.8萬人，貢獻近半數新增職位，成為主要就業成長動能。與此同時，金融(0.7萬人→1.4萬人)、運輸及公用事業(3.6萬人→1.5萬人)也維持擴張，資訊傳播業則由-0.9萬人增加至0.7萬人，而自然資源與採礦業(-0.3萬人→0.5萬人)則是唯一出現就業流失的產業；儘管招聘速度放慢，薪資壓力仍具韌性，留任員工薪資年增率維持4.4%，跳槽者薪資增幅由6.5%升至6.6%，顯示部分產業仍面臨勞動力供給不足問題。

### 美國6月ISM製造業連6個月擴張，成本壓力大幅降溫

美國6月ISM製造業指數由54.0降至53.3，略低於市場預期的53.9，連續第六個月高於50榮枯線之上，創2022年以來最長擴張周期，顯示美國製造業仍維持成長態勢；隨著美伊停火協議達成及能源價格回落，價格指數由82.1大幅降至73.0，創近三年來最大單月降幅，反映企業投入成本壓力明顯緩解。AI資料中心建設與國防支出持續支撐製造業需求，帶動半導體及電子零組件價格維持高檔，製造業擴張尚未傳導至就業市場。整體而言，美國製造業在AI投資帶動下持續擴張，成本壓力隨中東戰事趨緩有所降溫。

2026年07月02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	7483	-0.2	1.7	-1.5	9.3
	道瓊工業	52305	-0.0	0.9	2.4	8.8
	歐洲Stoxx 600	639	-0.4	0.7	2.9	8.0
	日本東證指數	4012	0.4	1.2	1.8	17.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	885	-0.2	-0.7	-3.1	22.6
	MSCI東協	757	0.0	0.4	-0.3	-0.8
	滬深300	4959	-0.4	0.3	2.4	7.1
	MSCI中國	70	0.1	-1.7	-8.2	-15.2
	印度NIFTY	24006	0.6	-0.1	2.7	-8.1
	巴西Bovespa	171689	-0.2	0.7	-0.3	6.6
	越南VNINDEX	1867	0.4	-0.6	1.2	4.6
	台灣加權	47019	1.9	2.1	3.7	62.3
產業市場	NASDAQ	26040	-0.7	2.2	-3.9	12.0
	費城半導體	13353	-6.3	-0.8	3.0	88.5
	生技NBI	6562	-0.0	4.5	11.6	15.0
	REITs	850	0.2	-0.7	2.9	13.0
	KBW銀行	4959	1.8	1.0	9.3	12.4
	S&P 500 能源	806	-0.6	-1.2	-7.4	17.3
	MSCI礦業	566	-0.4	-0.9	-12.3	2.9
	標普全球清潔能源	1289	-1.6	-1.5	-12.1	22.9
貨幣市場	美元指數	101.4	0.2	-0.2	2.2	3.1
	歐元/美元	1.1	-0.4	0.2	-2.2	-3.1
	美元/人民幣	6.8	0.1	-0.3	0.4	-2.8
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-0.1	-3.7	3.3
	美元/日圓	162.6	0.0	0.5	1.8	3.7
	美元/南非幣	16.4	0.1	-0.9	0.6	-0.9
	美元/新台幣	31.9	0.1	0.4	1.6	1.5
商品市場	西德州原油	68.6	-1.3	-2.5	-23.1	20.2
	黃金	4030.7	0.6	0.8	-10.1	-6.7
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	4.48%	1.4	8.7	2.6	31.2
	美國2Y公債	4.17%	0.2	2.9	14.2	70.1
	美國投等債	5.23%	3.0	7.0	7.0	42.0
	美國非投等債	7.15%	-1.0	-7.0	14.0	62.0
	新興美元債	6.04%	4.0	1.0	1.0	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。