

# 6月非農不如預期，道瓊再寫 歷史新高，費半續挫5%

## 市場重點

美國6月非農就業報告不如預期，Fed官員Daly表示貨幣政策仍具限制性，期貨市場定價Fed 9月升息機率由78%降至61%，道瓊再寫歷史新高，連續4週收紅，創2024/10以來最長紀錄，然科技類股延續前一日跌勢，《The Information》引述消息人士稱Anthropic正與三星電子洽談合作生產AI晶片，顯示AI供應鏈競爭加劇，Nvidia、台積電ADR收跌1.39%、2.27%，另記憶體組群持續面臨賣壓，美光、SanDisk股價分別續挫5.49%、14.13%，且Intel跌幅亦達5.25%，拖累費半(-5.44%)連2日重挫。

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03日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## 美國6月非農就業新增人數下滑至5.7萬人，失業率下滑反映勞參率降低

美國6月非農就業新增人數降至5.7萬人，大幅低於市場預期的11.3萬人，4、5月非農就業新增人數分別由17.9萬人、17.2萬人下修至14.8萬人、12.9萬人，並使近三個月平均新增就業回落至11.1萬人。從結構來看，政府部門(3.2萬人→8,000人)、私部門(9.7萬人→4.9萬人)，就業成長放緩主要反映於休閒飯店業(4.0萬人→-6.1萬人)、零售業(8,200人→-7,500人)、資訊業(-4,000人→-9,000人)於過去18個月中出現17次負成長，教育醫療業(4.5萬人→6.9萬人)則相對保持穩健。製造業(-2,000人→3,000人)、營建業(6,000人→1.1萬人)小幅出現改善，但對整體就業人數支撐有限；家庭調查方面，失業率由4.3%回落至4.2%，主要反映總就業人口減少72.0萬人，勞動參與率由61.8%降至61.5%，為五年多來的最低水準，就業率由59.2%回落至59.0%，同樣呈現下滑，且就業比率下滑的速度高於失業率。薪資方面，平均時薪月增率持平於0.3%，年增率由3.4%升至3.5%，皆符合市場預期。整體而言，新增就業人數下滑、勞參率續降，顯示就業市場成長動能趨緩，近期高通膨與消費數據放緩可能也是雇主在招聘方面保持謹慎的原因之一，降低Fed升息壓力，惟市場仍擔憂通膨持續高於2%可能使Fed採取緊縮政策，FedWatch定價顯示9月升息機率降至61%，但市場仍充分定價年底前升息1碼。

## 路透社消息稱日本轉向突襲式阻貶策略，日圓盤中急升引發干預猜測

路透社引述消息人士稱日本官員正在放棄以往提前透露干預風險的習慣，財政部可能突然出手，清除投機性日圓部位，官員也避免提及任何可能觸發干預行動的具體匯率底線。這項轉變將使讓交易員更難以捉摸政策，因干預可能並不限於日圓匯率突破大眾普遍認可的閾值，也有可能因投機性空頭部位的累積所驅動。消息人士也指出日本政府內部部分官員希望週四公佈的美國就業數據能降低市場對聯準會提前升息的預期，以扭轉日圓下跌趨勢。日圓於7/2下午由162.5附近水準急升至160.91，日本政府未回應是否進行干預，但市場猜測日本當局可能於非農就業數據公布前進場拉升日圓走勢，終場日圓收升0.90%至161.11。

2026年07月03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	0.0	1.7	-1.7	9.3
	道瓊工業	52900	1.1	1.9	3.1	10.1
	歐洲Stoxx 600	648	1.4	1.3	3.7	9.5
	日本東證指數	4015	0.1	-0.0	2.3	17.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	866	-2.2	-4.1	-6.0	19.9
	MSCI東協	766	1.2	1.5	-0.1	0.3
	滬深300	4812	-3.0	-4.1	-2.1	3.9
	MSCI中國	70	-0.1	-0.4	-11.3	-15.3
	印度NIFTY	24176	0.7	0.5	2.9	-7.5
	巴西Bovespa	172788	0.6	0.5	-0.8	7.2
	越南VNINDEX	1866	-0.0	0.2	2.2	4.6
	台灣加權	46744	-0.6	1.1	2.6	61.4
產業市場	NASDAQ	25833	-0.8	1.9	-4.7	11.1
	費城半導體	12626	-5.4	-9.4	-8.0	78.3
	生技NBI	6765	3.1	6.7	18.7	18.5
	REITs	861	1.2	0.3	3.8	14.4
	KBW銀行	4812	-0.2	-0.3	7.3	12.1
	S&P 500 能源	813	0.9	-1.4	-7.5	18.3
	MSCI礦業	574	1.3	-0.0	-13.3	4.3
	標普全球清潔能源	1261	-2.2	-2.6	-16.5	20.2
貨幣市場	美元指數	100.9	-0.5	-0.6	1.7	2.6
	歐元/美元	1.1	0.5	0.5	-1.7	-2.7
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.2	0.3	-2.9
	澳幣/美元	0.7	0.4	0.2	-3.6	3.7
	美元/日圓	161.1	-0.9	-0.4	0.8	2.8
	美元/南非幣	16.3	-0.9	-1.4	0.2	-1.8
	美元/新台幣	31.9	0.1	0.3	1.5	1.6
商品市場	西德州原油	68.7	0.2	-4.5	-24.1	20.4
	黃金	4122.3	2.3	2.4	-8.2	-4.6
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	4.48%	0.4	9.1	4.0	31.6
	美國2Y公債	4.14%	-3.7	1.4	9.4	66.4
	美國投等債	5.22%	-1.0	6.0	6.0	41.0
	美國非投等債	7.13%	-2.0	-9.0	13.0	60.0
	新興美元債	6.04%	0.0	3.0	3.0	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。