

國際投資市場週報

2025/6/2~6/6

美國與中國將在倫敦進行貿易談判，市場情緒樂觀，國際股市大多上漲，美國將公布消費者物價指數，中國也將公布消費者物價指數

| 國際股市指數 | 收盤價 | 1週 | 1個月 | 3個月 | 今年以來 |
|---------------|-----------|--------|--------|--------|---------|
| 費城半導體指數 | 5,038.06 | 5.88% | 16.86% | 12.26% | 1.17% |
| 韓國KOSPI綜合指數 | 2,812.05 | 4.24% | 9.85% | 9.16% | 17.19% |
| 那斯達克指數 | 19,529.95 | 2.18% | 10.40% | 8.08% | 1.13% |
| 香港恆生指數 | 23,792.54 | 2.16% | 4.99% | -2.37% | 18.61% |
| 標準普爾500指數 | 6,000.36 | 1.50% | 7.02% | 4.56% | 2.02% |
| 台灣加權股價指數 | 21,660.66 | 1.47% | 5.55% | -4.64% | -5.97% |
| 義大利FTSE MIB指數 | 40,601.94 | 1.28% | 5.29% | 4.70% | 18.77% |
| 德國DAX指數 | 24,304.46 | 1.28% | 4.54% | 3.78% | 22.08% |
| 道瓊工業指數 | 42,762.87 | 1.17% | 4.74% | 0.43% | 0.51% |
| 上海綜合 | 3,385.36 | 1.13% | 2.09% | 0.13% | 1.00% |
| 新加坡海峽時報指數 | 3,934.29 | 1.02% | 1.91% | 0.44% | 3.87% |
| 印度BSE 30指數 | 82,188.99 | 0.91% | 1.92% | 10.56% | 5.18% |
| 滬深300 | 3,873.98 | 0.88% | 1.72% | -2.08% | -1.55% |
| 英國金融時報指數 | 8,837.91 | 0.75% | 2.80% | 1.79% | 8.14% |
| 法國CAC指數 | 7,804.87 | 0.68% | 1.40% | -4.79% | 5.75% |
| 馬來西亞吉隆坡指數 | 1,516.79 | 0.56% | -1.30% | -2.70% | -7.64% |
| 越南VN指數 | 1,329.89 | -0.20% | 7.08% | 0.89% | 4.98% |
| 日本日經225指數 | 37,741.61 | -0.59% | 2.47% | 0.10% | -5.40% |
| 印尼雅加達綜合指數 | 7,113.42 | -0.87% | 3.12% | 7.49% | 0.47% |
| 泰國SET指數 | 1,136.43 | -1.11% | -4.33% | -4.47% | -18.84% |

資料來源：CMoney，截至2025年6月6日

| 國際匯市 | 收盤價 | 1週 | 1個月 | 3個月 | 今年以來 |
|--------|----------|--------|--------|--------|--------|
| 巴西雷亞爾 | 5.5890 | 1.78% | 1.95% | 2.90% | 10.66% |
| 歐元 | 1.1427 | 1.33% | 0.77% | 5.81% | 9.74% |
| 墨西哥披索 | 19.1490 | 1.14% | 3.06% | 6.79% | 8.25% |
| 日圓 | 143.9100 | 1.02% | -0.43% | 3.12% | 8.59% |
| 瑞士法郎 | 0.8222 | 0.86% | 0.19% | 8.02% | 10.16% |
| 澳幣 | 0.6500 | 0.78% | 0.65% | 2.64% | 4.46% |
| 南非蘭特 | 17.7785 | 0.73% | 2.72% | 3.10% | 6.09% |
| 英鎊 | 1.3546 | 0.60% | 1.70% | 4.95% | 7.83% |
| 泰銖 | 32.6150 | 0.29% | 0.33% | 3.34% | 5.04% |
| 馬來西亞令吉 | 4.2300 | 0.10% | -0.08% | 4.54% | 5.76% |
| 人民幣 | 7.1847 | 0.09% | 0.45% | 0.80% | 1.58% |
| 離岸人民幣 | 7.1842 | 0.06% | 0.43% | 0.83% | 2.18% |
| 波蘭羅提 | 3.7559 | 0.03% | 0.49% | 2.78% | 9.53% |
| 新台幣 | 29.9310 | 0.00% | 1.15% | 9.76% | 9.51% |
| 美元指數 | 99.1900 | -0.14% | -0.05% | -4.68% | -8.57% |
| 印度盧比 | 85.7550 | -0.43% | -1.52% | 1.57% | -0.17% |
| 土耳其里拉 | 39.2686 | -0.43% | -1.70% | -7.15% | -9.94% |
| 俄羅斯盧布 | 79.2350 | -0.71% | 1.94% | 13.18% | 43.57% |

資料來源：CMoney，截至2025年6月6日

過去一週市場事件焦點：

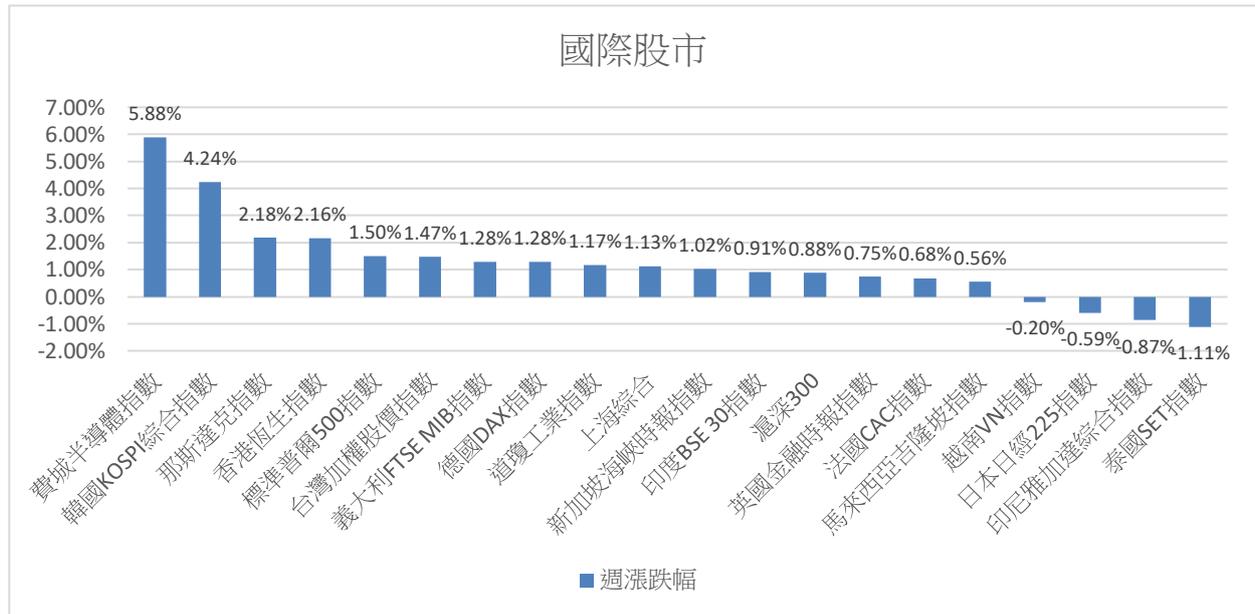
- 美國在週五公布5月的非農就業人口與失業率。其中非農就業人口新增13.9萬人，高於預期的13萬人，但低於4月修正後的14.7萬人；而失業率4.2%符合預期，且與前值持平。不過令人擔憂的是，前2個月就業人數大幅下修，共下修9.5萬人，顯示美國就業市場在經濟政策與成本壓力下逐步降溫。5月勞動市場的成長主要集中在服務業，包括醫療保健、社會救助、餐飲及休閒娛樂等產業。其中，醫療保健業5月新增就業6.2萬人，較去年同期的平均增幅更高，顯示出該產業持續穩健。休閒與餐飲業也增加了4.8萬人，顯示疫後外出消費需求回溫。然而，製造業則出現明顯降溫，5月就業人數減少8千人，為今年來最大減幅，顯示對關稅的擔憂影響到企業信心。而聯邦政府部門同樣出現較大規模的裁員，上月減少2.2萬個工作機會，創下2020年以來最大單月降幅。
- 歐洲央行也在週四公布利率決策會議的結果。歐洲央行決議降息1碼，符合市場預期，將基本利率調降至2.15%至2.4%區間。歐洲央行也下修通膨展望，預估2025年平均通膨率為2%、2026年續降至1.6%，反映能源價格降溫、歐元走強的影響；當局也預估，歐元區2025年經濟成長率將為0.9%。不過，歐洲央行總裁拉加德意外發表鷹派言論，暗示歐洲央行可能接近結束寬鬆，並稱目前的利率處於有利位置。市場預期歐洲央行將於7月開始暫停降息，而年底前應該只會再降息1次，可能發生在12月。

過去一週經濟數據焦點：

- 美國5月非農就業人口增加13.9萬人，高於市場預估的13萬人，但低於4月修正後的14.7萬人。
- 美國5月失業率為4.2%，符合預估的4.2%，且與4月的4.2%持平。
- 美國5月ADP就業人口增加3.7萬人，遠低於預估的11.5萬人與4月修正的6萬人，並創下2023年3月來的新低。
- 美國5月ISM服務業PMI為49.9，低於預估的52與4月的51.6，並創下2024年6月來的新低；而5月ISM製造業PMI為48.5，亦低於預期的49.5與4月的48.7，也創下2024年11月來的新低。
- 美國5月ISM製造業價格指數為69.4，低於預估的70.2與4月的69.8；而5月ISM製造業就業指數為46.8，高於預估4月的46.5。
- 美國4月進口為3510億，低於3月的4194億；4月出口為2894億，高於3月的2811億；而4月貿易逆差616億，低於預估的逆差940億與3月的逆差1383億。
- 美國5月標普全球服務業PMI終值為53.7，高於預估的52.3與4月的50.8；5月標普全球製造業PMI終值為52，略低於預估的52.3，但高於4月的50.2；而5月標普全球綜合PMI終值為53，高於預估的52.1與4月的50.6。
- 美國5月營建支出率月減0.4%，低於預估的月增0.3%，但高於4月的月減0.8%。
- 美國當週EIA原油庫存減少430.4萬桶，低於預估的減少90萬桶與上週的減少279.5萬桶，為連續2星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加521.9萬桶，高於預估的增加150萬桶與上週的減少244.1萬桶。
- 美國當週初請失業救濟金人數為24.7萬，高於預估的23.5萬與上週修正後的23.9萬。
- 歐洲央行決議降息1碼，符合市場預期，將基本利率調降至2.15%至2.4%區間。
- 歐元區5月核心通膨初值年增2.3%，低於預估的年增2.5%與4月的年增2.7%。
- 歐元區5月消費者物價指數初值月增0%，低於預估的月增0.1%與4月的月增0.6%；而5月消費者物價指數初值年增1.9%，亦低於預估的年增2%與4月的年增2.2%。
- 歐元區4月失業率為6.2%，符合預估的6.2%，且低於3月的6.3%。
- 歐元區4月銷售零售率月增0.1%，符合預估的月增0.1%，但低於3月的月增0.4%；而4月銷售零售率年增2.3%，高於預估的年增1.4%與3月的年增1.9%。
- 歐元區5月HCOB服務業PMI終值為49.7，高於預估的48.9，但低於4月的50.1；5月HCOB製造業PMI終值為49.4，符合預估的49.4，且高於4月的49；而5月HCOB綜合PMI終值為50.2，高於預估的49.5，但低於4月的50.4。
- 德國4月進口月增3.9%，X於3月的月減1.4%；4月出口月減1.7%，低於3月的月增1.2%；而4月貿易順差146億元，低於預估的順差202億元與3月的順差213億元。

- 德國5月標普全球服務業PMI終值為47.1，低於預估的47.2與4月的49；5月標普全球製造業PMI終值為48.3，低於預估的48.8與4月的48.4；而5月標普全球綜合PMI終值為48.5，亦低於預估的48.6與4月的50.1。
- 英國5月標普全球服務業PMI終值為49，高於預估的48.9，但低於4月的52.5；5月標普全球製造業PMI終值為45.4，高於預估的44與4月的44.9；而5月標普全球綜合PMI終值為48.5，高於預估的48.2，但低於4月的51.5。
- 法國4月進口為572億，低於3月的586億；4月出口為493億，低於3月的524億元；而4月貿易逆差80億，亦低於預估的逆差60億與3月的逆差63億。
- 法國5月標普全球服務業PMI終值為48.9，高於預估的47.4與4月的47.3；5月標普全球製造業PMI終值為49.8，高於預估的49.5與4月的48.7；而5月標普全球綜合PMI終值為49.8，亦高於預估的48與4月的47.8。
- 台灣5月消費者物價指數月減0.14%，低於4月的月增0.04%；而5月消費者物價指數年增1.55%，亦低於預估的年增2.1%與4月的年增2.03%。
- 台灣5月標普全球製造業PMI為48.6，低於預估的49.6，但高於4月的47.8。
- 中國5月財新服務業PMI為51.1，符合預估的51.1，且高於4月的50.7；中國5月財新製造業PMI為48.3，低於預估的50.6與4月的50.4；而5月財新綜合PMI為49.6，低於預估的50.7與4月的51.1。
- 日本5月Jibun Bank服務業PMI終值為51，高於預估的50.8，但低於4月的52.4；5月Jibun Bank製造業PMI終值為49.4，高於預估的49與4月的48.7；而5月Jibun Bank綜合PMI終值為50.2，高於預估的49.8，但低於4月的51.2。
- 日本4月同步指標初值為115.5，低於預估的115.7與3月的115.8；而4月領先指標初值為103.4，亦低於預估的104.1與3月的107.6。

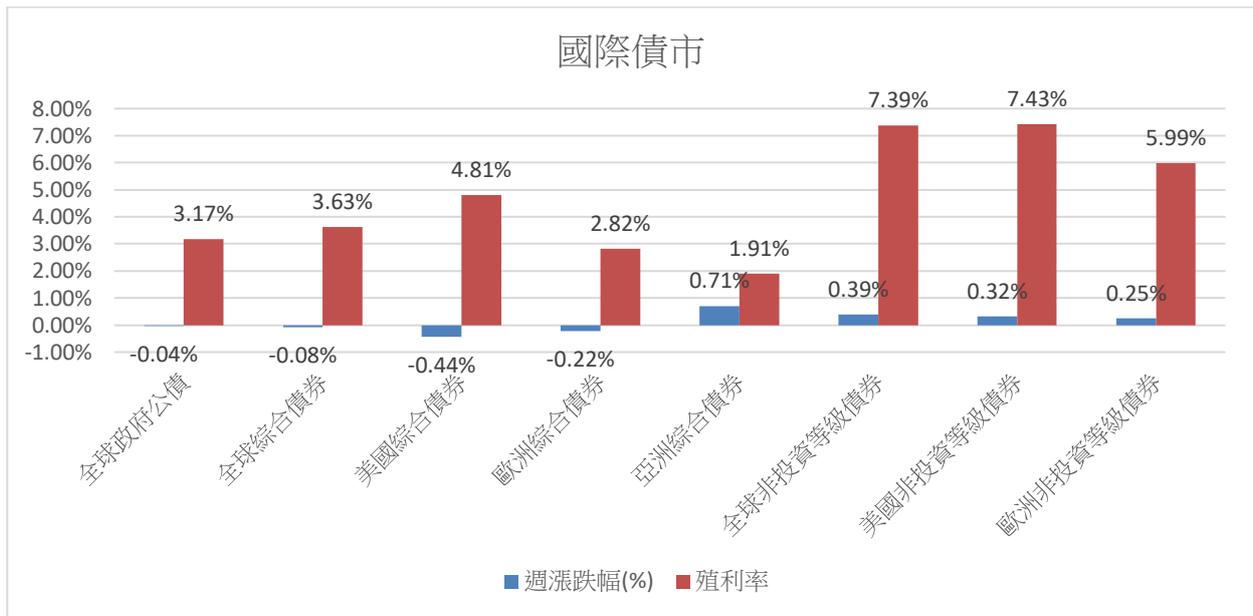
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



未來一週市場展望

★ 美國將公布5月的消費者物價指數與核心通膨，中國也將公布5月的消費者物價指數

美國將在週三公布5月的消費者物價指數與核心通膨，目前市場預期消費者物價指數將月增0.2%，與前值持平，年增率2.5%則高於前值的2.3%；核心通膨方面，月增0.3%高於前值的0.2%，年增率2.9%也高於前值的2.8%。美國5月的ISM服務業PMI指數意外跌落至衰退區間，並創下2024年6月以來的新低，這項數據不僅反映服務業活動轉弱，更揭示企業正面臨成本壓力與政策不確定性的雙重衝擊，且加上ADP就業人口僅增加3.7萬人，也創下2023年3月來的新低，也凸顯出勞動市場的放緩，也讓市場擔憂停滯性通膨發生的可能。

同時，中國也將在週一公布5月的消費者物價指數，根據市場預期5月的消費者物價指數將月增0%，低於4月的0.1%；年衰退0.2%也低於前值的年衰退0.1%。自從貿易戰開打後，中國的出口便一蹶不振，導致中國面臨通縮的壓力，而今年川普對等關稅實施後更是讓通縮的壓力加大，由於長期的房市低迷、高家庭債務和就業不穩定抑制了投資與消費，中國經濟持續面臨內需不足的困境。因此需觀察中國政府對此是否有提出更積極的財政政策。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。