

金融市場投資週報

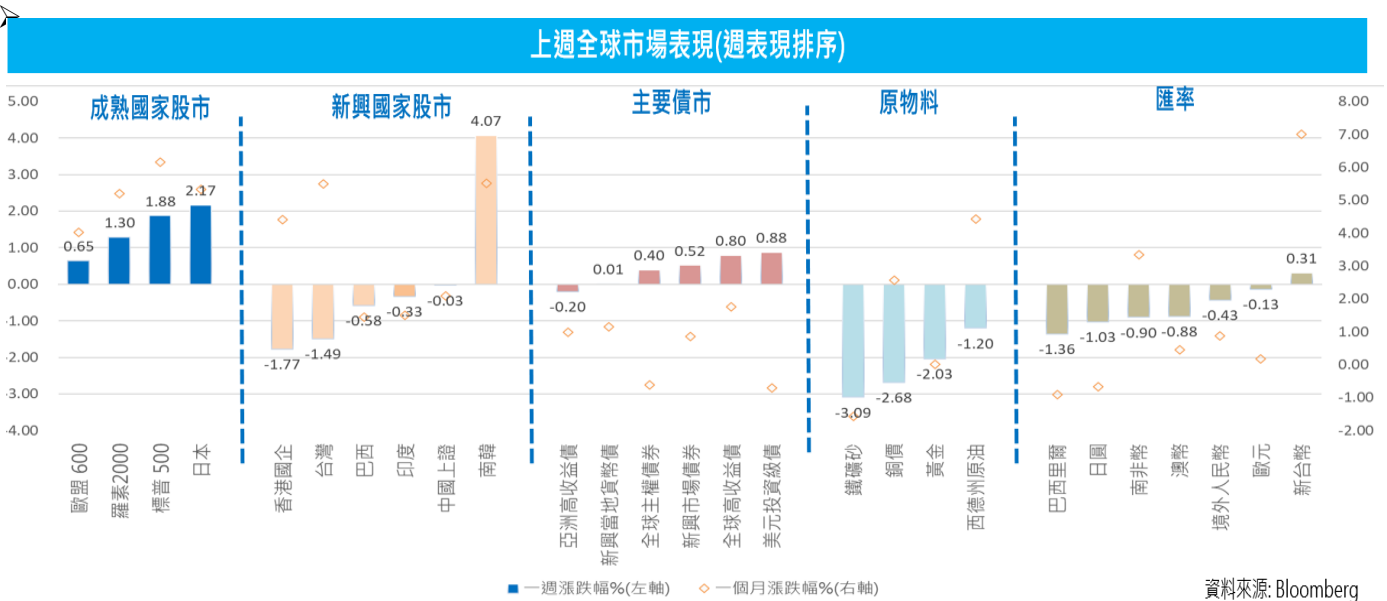
2025 年 6 月 2 日

上週重點訊息

- **美國法院暫停裁定，川普關稅措施持續生效：**5/29 美國聯邦上訴法院暫時中止了下級法院對前總統川普關稅措施違憲的裁定，允許這些關稅在上訴期間繼續執行。這些關稅包括對加拿大、墨西哥和中國的進口商品徵收的措施，原先被認為超越了總統的權限。此舉引發市場不確定性，影響全球貿易談判和企業策略。
- **川普加碼鋼鋁關稅至 50% 歐盟擬祭出反制措施：**川普 5/30 在 Truth Social 平台上 宣佈，將自週三 (6 月 4 日)起將鋼、鋁關稅從 25%提高至 50%，歐盟批評此舉使全球經濟更添不確定性，揚言將採取反制措施，最快自 7 月 14 日起生效。
- **川普暗示與中國貿易休戰可能破裂，市場信心受挫：**美國總統川普及美國貿易代表葛里爾 5/30 公開指責中國未能履行雙方 5 月在日內瓦達成協議，恢復稀土出口承諾，中美之間的貿易休戰正面臨破裂風險。但川普並未提到他要對北京採取何種措施。

本週策略

- **關稅協商不確定性增，股市投資分批為宜：**美國與各國關稅仍在進行，但隨著美國法院介入關稅及川普再次抨擊中國，並上調鋼鋁關稅，關稅不確定性激增，且晶片、藥品關稅仍未底定，故股市投資以分批方式介入為宜。
- **債券仍可配置，惟宜慎選標的：**Fed 貨幣政策仍朝降息方向進行，但川普政策與通膨的不確定性猶在，降息時程恐延後，欲持美元客戶仍可趁殖利率上升時買進投資級債；若欲布局債券型基金建議朝存續期間短、信評高方向進行；此外，美元中線傾向貶值，故亦可適量搭配非美投資級債以為因應。



本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。