金融市場投資週報

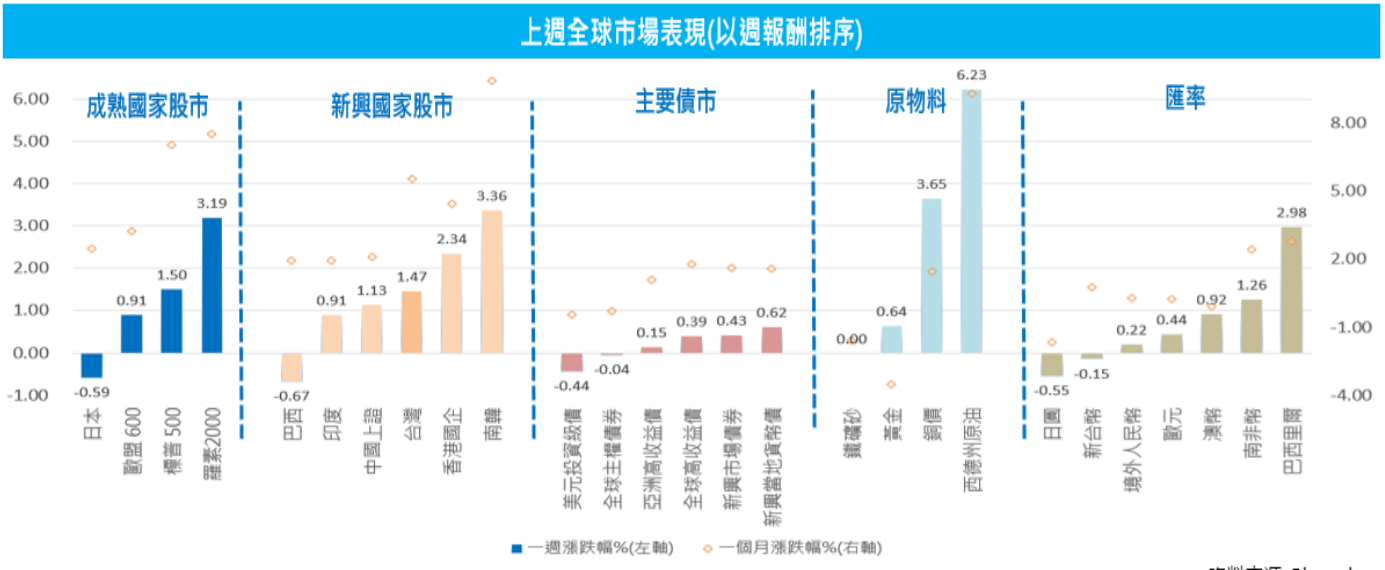
2025 年 6 月 9 日

上週重點訊息

- **川習通話，美中 6/9 啟動第二輪談判：**川普上週四與習近平進行通話後表示，雙方對話大約 90 分鐘，談論主題集中在貿易問題上，對兩國產生非常積極的影響。川普也宣稱美中將不再有稀土問題，但中方對此未有所回應。美國財政部長貝森特、商務部長盧特尼克及貿易代表葛里爾 6/9 將就貿易協議事宜與大陸代表會面，但尚未提供其他細節。
- **非農優於預期，推升美債殖利率：**美國 5 月非農就業崗位增加了 13.9 萬個，優於彭博調查預估值中位數 12.6 萬人，但前兩個月總數下修了 9.5 萬人，失業率維持在 4.2%，薪資成長略加速。數據公布後，美股上揚、10 年期美債殖利率上揚約 10 個基點至 4.5%。
- **美財政部回購公債，金額創史上新高：**美國財政部 6/3 進行 1 個月至 2 年期公債回購操作，規模達 100 億美元，單次回購金額創史上新高，隔日再執行 20 億美元的 10 年期與 20 年期美債回購，規模也比上月高 1 倍，相關消息一度壓低美國公債殖利率(公債價格回升)。

市場展望與策略

- **關稅議題仍有變數，股市投資仍以分批為宜：**美中預定本週進行貿易會談，市場緊張情緒和緩，但各國 90 天關稅豁免期即將到期，美國與各國談判多尚無具體成果，且晶片、藥品關稅仍未底定，關稅不確定性仍高，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：**美國上週非農優於預期，留意本週三、四 10 年與 30 年期美債標售情況與週三 CPI 表現。欲持美元客戶仍可趁殖利率上升時買進短天期、體質較佳之投資級債，並持有至到期；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。



資料來源: Bloomberg

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。