

金融市場投資週報

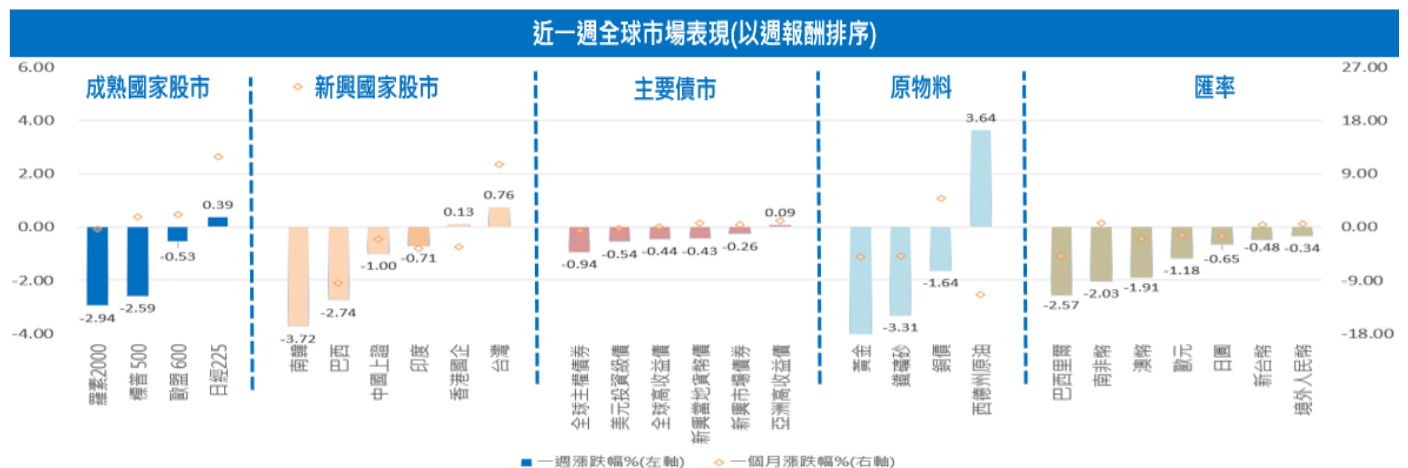
2026 年 6 月 8 日

上週重點訊息

- **美國就業過熱，升息疑慮升溫拖累市場表現：**美國 5 月新增非農就業人數達 17.2 萬人，遠超過市場預期的 8 萬人，且 3、4 月數據亦被上修，失業率則維持在 4.3%。此外，上週稍早的 5 月 ADP 新增就業人數為 12.2 萬人，由前月修正值 10.5 萬人上升且高於預期。相關數據使市場重新定價 Fed 年底前升息可能性，金融市場 6/5 波動加劇，半導體類股重挫。
- **COMPUTEX 激勵科技股上揚，但部分企業財報轉弱：**COMPUTEX 利多頻傳帶動上週初期股市上揚，但博通 6/3 財報不如預期，拖累其股價重挫，資安龍頭 CrowdStrike 亦因下季財測偏弱，導致市場對 AI 供應鏈高估值疑慮升溫，壓抑費城半導體指數表現。不過，慧與科技(HPE) 6/1 亮麗的財報也推動股價一度大漲近 2 成，顯示科技族群內部表現分化。
- **中東地緣政治波折推動油價走揚：**中東地緣政治局勢上週再現波折，美軍表示攔截伊朗飛彈與無人機，並對伊朗格什姆島發動「自衛性打擊」。同時，伊朗 6/7 再度向以色列進行導彈攻擊，回應以軍對黎巴嫩的軍事行動升級，以色列隨即也展開空襲反擊，中東緊張情勢再度升溫，目前無論是以黎停火或者是美伊和談，距離真正達成協議仍有一段距離。

市場展望與操作策略

- **科技類股、日、台股逢回仍可布局：**中東局勢緊張及美國就業偏強導致市場對華許就任主席後的首次 FOMC 會議採取觀望。股市經歷先前大漲後，部分投資人選擇獲利了結，股市因而回檔並不令人意外。預期 6/17 FOMC 會前，美股將呈現震盪格局，惟雲端與 AI 資本支出仍維持高檔，整體科技股長線結構性趨勢未變。建議投資人可把握拉回機會分批布局 AI 科技類股及與其息息相關的日本、台灣等東北亞股市。
- **中短天期債券兼具防禦與收息優勢：**近期偏強就業與黏滯通膨使市場升息疑慮再起，本週將有 CPI、PPI 等通膨數據，預期在 FOMC 會前美債殖利率將偏高檔整理。然美國 10 年期公債殖利率目前明顯高於 2000 年以來均值，突顯其收息價值。建議投資人以資產配置角度，優先布局 10 年以內的美國公債與投資級債，兼顧防禦性與收息效果，並保留資金靈活運用彈性。



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。