NOMURA

每週市場回顧

野村投信

2026/6/8

AMK01-260600068

Nomura Asset Management Taiwan

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

全球金融市場一週表現回顧(6/1~6/5)

NOMURA

博通財測少驚喜＋就業強勁提高升息預期，風險性資產承壓

指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
VIX	21.51	40.40	23.76	(9.43)	39.58	43.88
美債殖利率(10YR)	4.53	2.14	2.40	9.52	9.56	8.72
美元指數	100.07	1.14	1.65	0.76	1.09	1.78
新興市場貨幣指數	46.99	(1.53)	(0.88)	0.83	1.33	0.89
油價	90.54	3.64	(7.68)	23.72	52.66	58.73
金價	4328.45	(4.67)	(5.11)	(14.51)	3.11	0.15
標普500指數	7383.74	(2.59)	1.72	8.10	7.47	7.86
MSCI世界指數	4755.77	(2.24)	1.69	6.68	7.63	7.34
MSCI新興市場指數	1717.34	(1.99)	4.18	14.22	23.95	22.29
美國投資級債	3547.89	(0.59)	0.01	(0.64)	0.35	0.08
美國墜落天使債	562.24	(0.35)	0.07	0.36	1.74	1.51
美國高收益債	2951.23	(0.42)	0.05	0.66	1.72	1.26
美國可轉債	833.12	(2.32)	1.59	13.57	17.37	19.03
歐洲高收益債	655.01	0.04	0.97	1.22	2.44	2.02
亞洲綜合債券	270.10	(0.07)	0.40	0.08	1.18	0.74
新興市場美元債	1112.48	(0.22)	0.57	0.99	2.98	2.35
新興市場當地貨幣債	419.26	(0.27)	0.93	1.40	3.98	2.81
新興市場企業債	432.05	(0.06)	0.31	0.64	2.28	1.73

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/6/5。()代表負報酬。**投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。**
以上指數皆採美元避險，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

區域市場 / 風格一週表現回顧(6/1~6/5)

NOMURA

區域市場表現

MSCI區域指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
美國	7037.55	(2.54)	1.79	8.22	7.24	7.73
歐洲	2475.04	(0.35)	2.50	3.05	6.88	4.72
日本	2446.10	0.23	6.73	8.27	18.47	17.23
新興亞洲	1795.99	(0.83)	7.48	20.52	31.62	30.40
歐非中東	661.38	(2.31)	(2.15)	(3.73)	2.51	0.49
新興東歐	213.85	(2.16)	0.72	7.70	19.96	12.81
新興拉美	114416.82	(3.91)	(7.76)	(6.35)	2.76	1.99

風格表現

MSCI風格指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
成長	7372.48	(3.22)	2.47	9.40	5.58	6.14
品質成長	6137.26	(2.23)	1.31	4.65	6.52	6.40
價值	4717.00	(1.21)	1.00	4.25	9.69	8.55
高股息	1843.82	(0.28)	1.34	0.72	8.34	6.99

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/6/5。()代表負報酬。註：區域市場指數採MSCI系列當地貨幣計價指數，風格指數採美元計價指數。

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

大宗商品一週表現回顧(6/1~6/5)

NOMURA

地緣局勢升溫引領油價回漲，升息預期濃烈壓抑貴金屬走勢

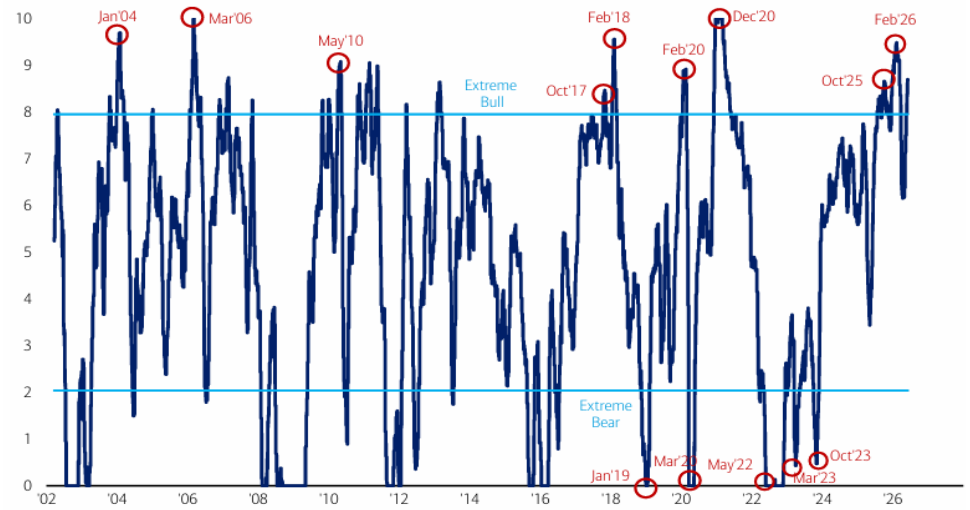
指數	收盤價	1W(%)	1M(%)	3M(%)	6M(%)	YTD(%)
黃金	4328.45	(4.67)	(5.11)	(14.51)	3.11	0.15
白銀	67.83	(9.91)	(7.23)	(16.79)	16.27	(4.86)
白金	1780.43	(7.28)	(9.54)	(16.07)	8.32	(12.87)
鈀金	1226.00	(9.90)	(18.40)	(25.02)	(16.13)	(23.91)
鋁	3592.00	(2.03)	0.07	8.98	23.97	19.91
銅	13519.50	(0.85)	2.93	4.79	16.34	8.83
鋅	3530.00	(0.28)	4.73	9.39	13.94	13.23
鎳	18581.00	(2.52)	(5.40)	7.92	24.37	11.62
熱軋捲板	1126.00	0.27	4.26	10.83	24.01	20.43
紐約輕原油	90.54	3.64	(7.68)	23.72	52.66	58.73
布蘭特原油	93.09	2.16	(11.25)	22.55	48.28	54.66
汽油	304.59	0.38	(12.21)	22.49	50.25	57.31
天然氣	3.23	(1.85)	5.11	(7.35)	(25.74)	(12.04)
玉米	446.00	(6.11)	(10.89)	(6.69)	(3.93)	(3.15)
大豆	1121.50	(5.50)	(7.43)	(5.95)	(1.02)	4.40
小麥	201.50	(2.89)	(4.50)	(3.24)	2.28	3.33
可可	3762.00	(4.10)	(7.66)	20.50	(34.20)	(38.65)
咖啡	246.50	(7.19)	(14.93)	(13.19)	(28.31)	(24.39)

資料來源：Bloomberg，資料時間：2026/6/5。()代表負報酬。**投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。**
本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

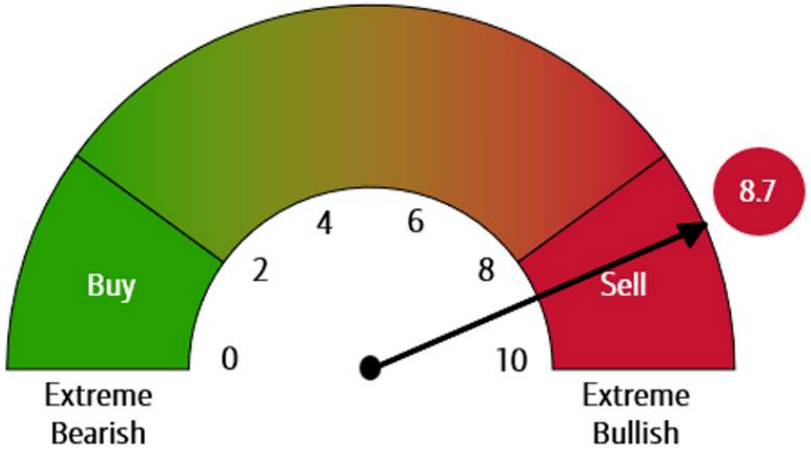
A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

市場情緒：牛熊指標上升，VIX跳升、MOVE小升

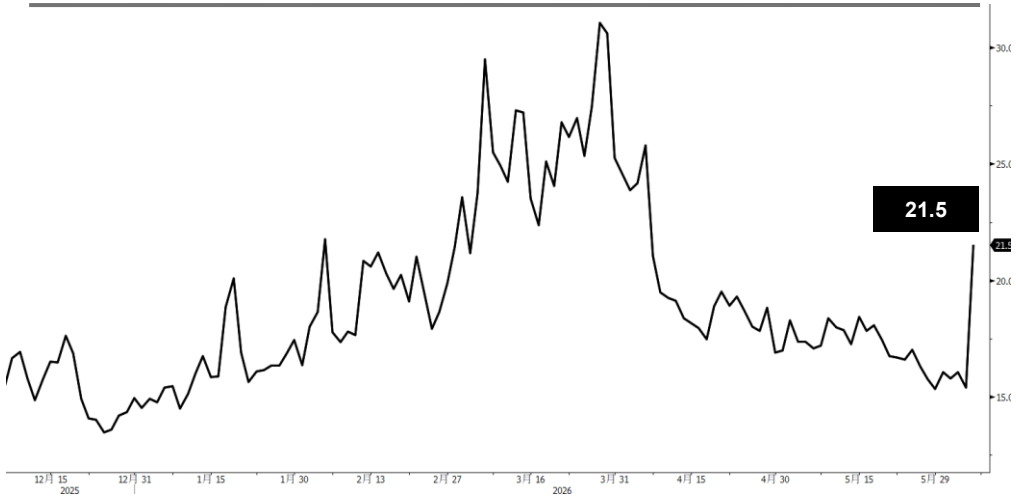
美林牛熊指標歷史軌跡



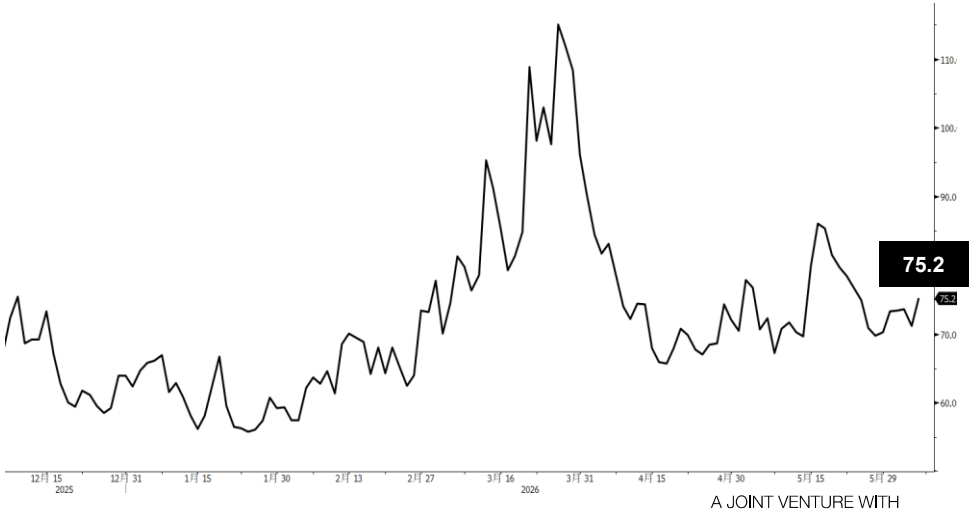
牛熊指標：8.5→8.7



VIX指數近六個月走勢圖



MOVE指數近六個月走勢圖



資料來源：Bloomberg，BofA Global Research，資料日期：2026/6/4(上)；2026/6/5(下)。

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

全球金融市場重點回顧(6/1~6/5)

NOMURA

2026/6/1 - 2026/6/5

【成熟市場】

- **美伊和談前景蒙塵、美國國會眾議院通過限制總統對伊朗動武的權力**

上週初川普稱相關談判進展順利，並對達成協議表示樂觀，但隨後報導稱談判已陷入停滯，且伊朗在整個中東範圍再次發動襲擊，地緣雜音暫時無解。美國眾議院通過決議，要求川普結束對伊朗的軍事行動，該決議案並不能強制川普徹底結束衝突，而更具象徵意義：有四名共和黨議員打破黨派界限投下贊成票，表明對戰爭的擔憂在共和黨內部蔓延。

- **Computex與輝達GTC大會展開，AI持續吸睛引爆投資熱點；重點IPO事件期待穿插其中**

上週Computex與輝達GTC TP令AI整體生態系持續吸睛，股價略有分化但週初整體投資氣氛依然強勁，推升相關公司股價續挑戰新高。6/1 Anthropic正式向SEC遞交秘密IPO申請書，為AI時代最大的IPO之一，此外SpaceX將於6/12正式上市，投資人期待持續推升風險情緒偏好。

- **美國經濟數據：經濟穩健、就業強勁**
  - 美國5月ISM製造業PMI爲54(預期53，前值52.7)持續擴張，人力規模呈現溫和緊縮；ISM服務業PMI爲54.5(預期53.8，前值53.6)亦持續擴張，但就業指數萎縮，顯示企業人員縮編，新訂單和商業活動指標均有所上升，消費者需求依然韌性十足。
  - 美國4月JOLTs職位空缺數超預期、5月ADP報告私人就業人數新增12.2萬人，創下自2025年1月以來新高，全面呈現擴張趨勢、5月非農就業人數激增17.2萬人、失業率低檔持穩；另一方面，初請失業金人數高於預期、Challenger裁員人數激增。就業數據顯示勞動市場強勁，進一步強化Fed “Higher for Longer”預期。

- **歐元區通膨受高能源價格推升，6月「預防性」升息預期強烈**

歐元區5月通膨年增3.2%，核心通膨年增2.5%，均超過預期，顯示伊朗戰爭的衝擊逐步反映在物價上，為維持正實質利率及應對能源的 “再通膨” 壓力，市場預期6月可望採預防性升息。

【新興市場】

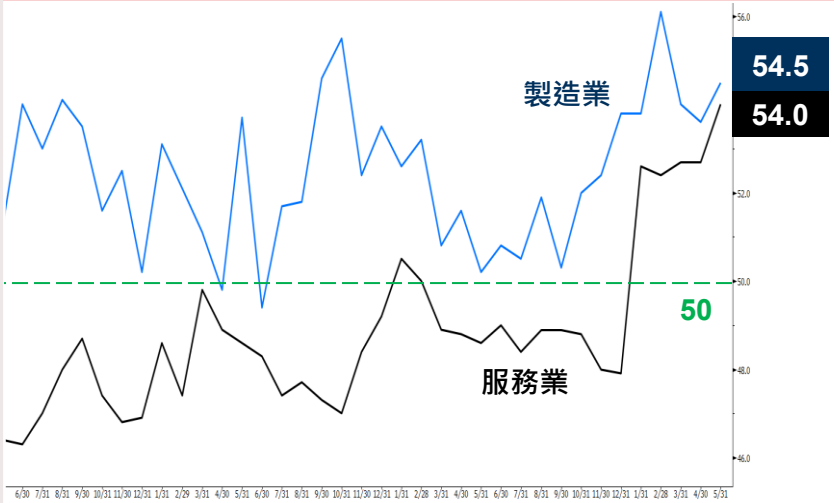
- **台灣製造業景氣強勁，AI帶動供應鏈展望樂觀**

台灣5月製造業 PMI 續揚至 61.4(前值60.3)，創 2021年9月以來最快擴張速度，已連續8個月擴張：未來六個月展望指數更上升至 66.8(前值63.9)，電子暨光學產業與電力暨機械設備產業持續熱絡。

【債匯金油市】

- **市場升息預期升溫，債券、金市承壓**
- 地緣不確定性為市場提供波動背景，加上美國通膨壓力仍存、就業強勁，市場升息預期濃，美元指數重回100、10年期美債殖利率升破4.5%，持續關注6月FOMC會議華許首秀。

美國ISM PMI指數



美國勞動數據綜覽*

指標	2025/6	2025/7	2025/8	2025/9	2025/10	2025/11	2025/12	2026/1	2026/2	2026/3	2026/4	2026/5
JOLTS職位空缺數	7,357	7,208	7,227	7,658	7,449	6,928	6,550	7,240	6,922	6,887	7,618	–
ADP非農業就業人數	-23	106	-3	-29	47	-29	37	11	66	61	105	122
初領失業金人數4週均值*	245	221	229	238	–	224	219	206	221	211	208	208
Challenger裁員人數	48	62	86	54	153	71	36	108	48	61	83	97
非農就業(NFP)	-13	79	-40	108	-105	56	48	126	-133	185	179	172
失業率	4.2%	4.1%	4.2%	4.3%	4.4%	4.5%	4.4%	4.3%	4.4%	4.3%	4.3%	4.3%

*勞動歷史數據皆採用修正值，初領失業金人數4週均值採每月底數值，失業率以外的數據，單位皆為千人。資料來源：Bloomberg；資料日期：2026/6/5。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

Vera Rubin順利量產，台灣供應鏈全面受惠

NOMURA

- 本次展會的焦點為輝達「Vera Rubin NVL72」機櫃級AI超級電腦，其效能是前代Blackwell的「10倍」，不僅是史上最強大的AI產品，更重要的是，Vera Rubin平台已順利全面量產，並且牽動高達150家台廠供應鏈。這意味著台股獲利成長真的有實質「訂單撐腰」，而不只是鏡花水月的「本夢比」；並且AMD執行長蘇姿丰也宣布，將在台投資逾百億美元。這場AI巨頭打仗，不論誰贏，最後得利的都將是台灣供應鏈

Vera Rubin NVL72 規格

推論每瓦效能	每Token成本
10倍提升	10倍降低

Vera Rubin 平台，五大架構

NVL72	搭載72顆GPU+36顆CPU，最強的機櫃級AI超級電腦
Vera CPU	88個運算核心、1.2TB/s頻寬、3.6TB/s Fabric，最強最快CPU
Groq3 LPX	專為推論AI推出的運算晶片，大幅降低延遲
Spectrum-6	結合CPO打造的網路交換器晶片
BlueField-4	專為推論AI推出的記憶體晶片

Vera Rubin NVL72，有史以來最大規模發布

台灣供應鏈數量	全球生產工廠	零件總數
150+	350+	200萬

資料來源：2026 COMPUTEX、野村投信整理，2026/6。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

以上所提個股僅為舉例說明，非為個股推薦。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

A JOINT VENTURE WITH ALLSHORES

看圖論市

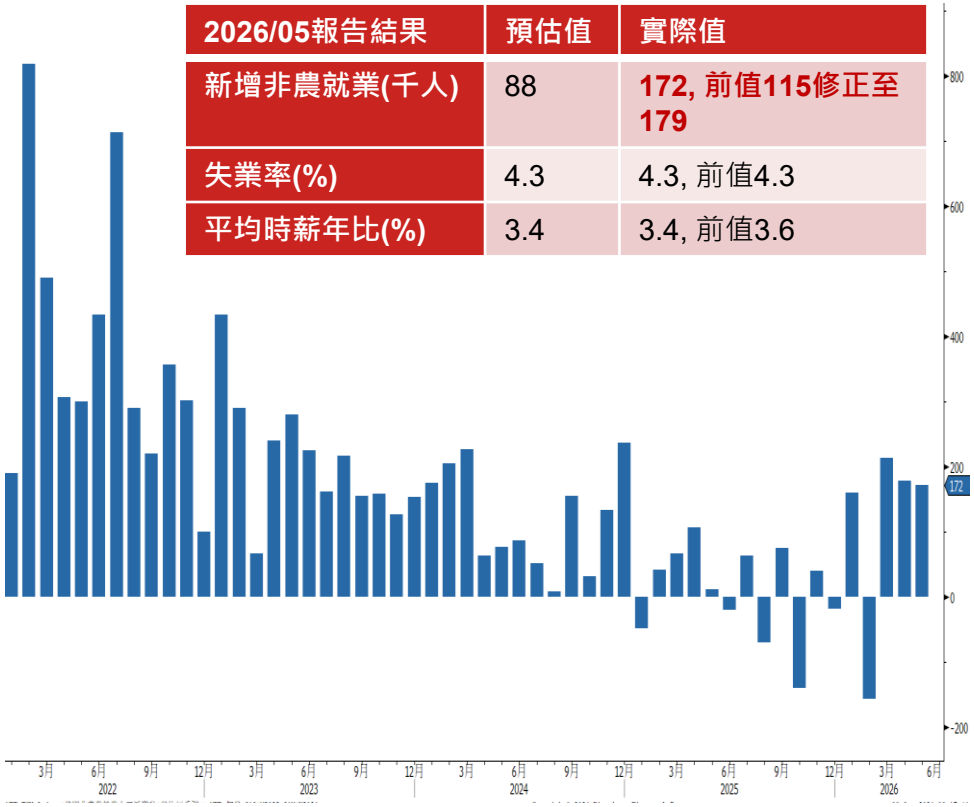
美5月非農超強，市場預期FED年內將升息

NOMURA

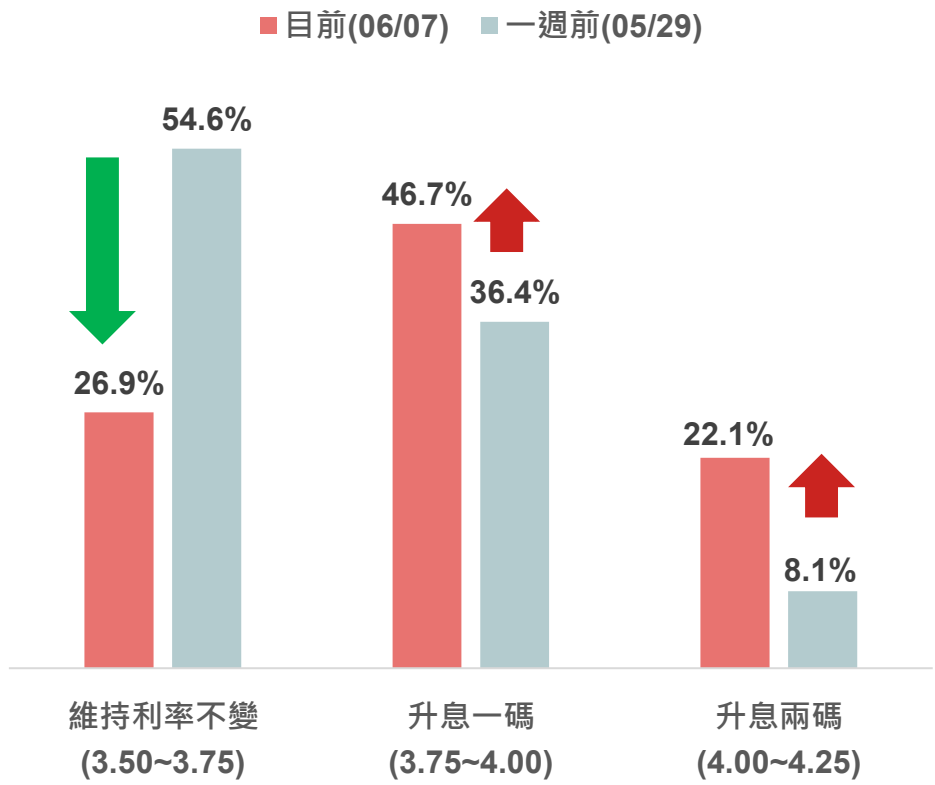
- 美國5月非農就業報告強勁，遠優於預估，主要是靠政府部門與休閒旅遊業就業激增；失業率持平，然平均時薪年增幅度自前月的3.6%下滑至3.4%
- 這次報告強化了市場對聯準會今年將考慮升息以遏制通膨的預期，利率期貨目前已定價聯準會年底前將升息一碼

美國非農就業人口變動

2026/05報告結果	預估值	實際值
新增非農就業(千人)	88	172, 前值115修正至179
失業率(%)	4.3	4.3, 前值4.3
平均時薪年比(%)	3.4	3.4, 前值3.6



利率期貨隱含美國聯準會基準利率12月機率分布(%)



資料來源:(左)Bloomberg，資料日期： 2026/06/08 ；(右) CME，資料日期：2026/06/08

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

2026年資產表現總覽：贏家vs.輸家

NOMURA

	區域股市*		產業類股		固定收益		匯價 vs. 美元**		原物料	
	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)	名稱	YTD (%)
前五名	南韓	119.76	能源	26.38	新興主權債	2.35	挪威克朗	6.65	西德州原油	58.73
	台灣	60.39	科技	26.03	新興企業債	1.73	巴西黑奧	6.32	布蘭特原油	54.66
	土耳其	21.90	工業	11.55	全球非投資級債	1.55	澳幣	5.64	銅	8.83
	日本	17.23	原物料	9.67	美3個月期國庫券	1.54	墨西哥披索	3.12	金	0.15
	葡萄牙	10.53	房地產	6.56	美墮落天使債	1.51	人民幣	2.96	鐵礦砂	-4.02
後五名	澳洲	0.56	銀行	3.95	BBB企業債	-0.40	瑞典克朗	-2.47	銀	-4.86
	德國	-0.64	金融	0.50	抗通膨債	-0.60	印度盧比	-5.33	天然氣	-12.04
	南非	-6.33	醫療保健	-2.16	美30年期公債	-0.83	土耳其里拉	-6.74	白金	-12.87
	印度	-7.39	生技	-2.68	英國公債	-1.28	韓圜	-7.28		
	中國	-8.24	非必需消費	-4.59	日本公債	-2.84	印尼盾	-7.52		

資料來源：Bloomberg,野村投信　*統一採用MSCI單一國家指數，已排除俄羅斯股市，**已排除美元兌俄羅斯匯價

投資人無法直接投資指數，本資料僅為市場歷史數值統計概況說明，非基金績效表現之預測。

資料日期：2026/6/5，本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES

野村投信

在地國際團隊・嚴選投資機會

本資料係整理分析各方面資訊之結果，純屬參考性質，本公司不作任何保證或承諾，請勿將本內容視為對個別投資人做基金買賣或其他任何投資之建議或要約。
本公司已力求其中資訊之正確與完整，惟不保證本報告絕對正確無誤。未經授權不得複製、修改或散發引用。
本資料提供給公教人員退休退撫基金管理局個人專戶制市場訊息及全球金融市場最新概況，不涉及任何基金產品之廣告。

NOMURA
Nomura Asset Management Taiwan

野村證券投資信託股份有限公司　110台北市信義區信義路五段7號30樓
公教退休理財諮詢專線：02-8758-1560　野村投資理財網：www.nomurafunds.com.tw
【野村投信獨立經營管理】

A JOINT VENTURE WITH
ALLSHORES