

投資熱點

2026年6月9日

大新銀行經濟研究及投資策略部

加息預期升溫拖累股市一度急挫

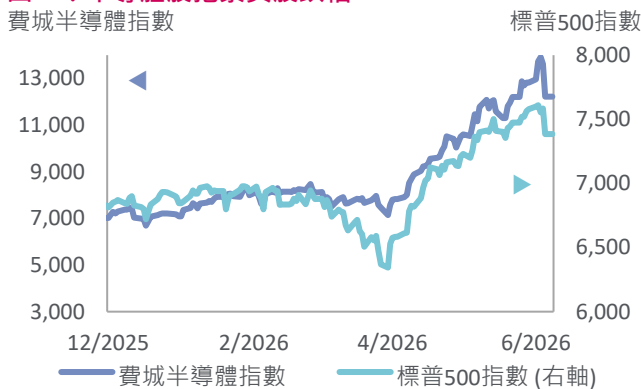
加息預期回升美股急挫逾1-4%——美國就業數據遠超預期重燃市場對聯儲局加息預期，美股三大指數上周五急挫，科技股遭拋售，標普500指數跌2.6%，報7,383點，終止連升九周；納斯達克指數急挫4.2%，跌逾1,121點，為有紀錄以來最大單日點數跌幅，道瓊斯指數跌1.4%。人工智能相關概念、半導體及太空探索等主題過去數周累積大量升幅，觸發獲利回吐。當中反映晶片製造企業表現的費城半導體指數上周五大跌逾一成。（圖一）

亞太股市周一跟隨下挫——亞太股市周一普遍跟隨美股受壓，其中南韓股市受到重磅晶片股急挫拖累，開市初段觸發熔断機制，交易一度暫停20分鐘，收市急瀉8.3%；台灣股市曾跌6%，收市跌3.5%；日本股市跌近4%。港股曾跌2%，收市跌1.2%；滬深300指數跌2.1%。

加息預期及估值憂慮引發回調——美國上周五公布5月非農職位按月增加17.2萬個，遠超市場預期的8.8萬個；失業率維持4.3%。數據公布後，市場對聯儲局年底前加息的預期明顯上升，由預計不減息升至篤定加息25基點。

美伊和談僵持不下打擊風險偏好——伊朗周日向以色列發射多輪飛彈，以色列空軍作出攔截。特朗普表示伊朗的襲擊不會影響協議前景，並將敦促以色列不要對伊朗採取報復行動。布蘭特期油周一曾反彈逾5%，重上每桶98美元。其後伊朗和以色列同意暫停交火，帶動油價回落，部分股市調頭回升。

圖一：半導體股拖累美股跌幅



資料來源：彭博、大新銀行；截至2026年6月5日。

聯儲局加息升溫預期——美股近期升勢集中於少數大型科技股，今次跌幅以權重佔比較大的半導體等人工智能相關概念股為主，其餘行業板塊未見出現拋售（圖二）。美股在周一有所回穩，或反映市場普遍仍認為跌市屬短線調整，短期焦點將轉至本周公布的美國5月通脹數據。若通脹加快速度超預期，進一步加強聯儲局年內加息預期，不排除美股估值較高的大型科技股短線仍有下調空間。

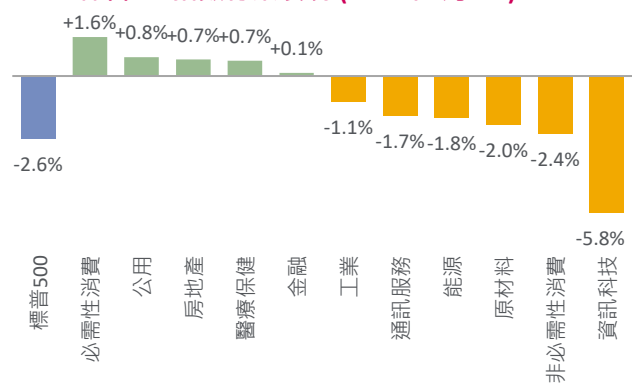
金融市場短線續波動——我們預料，風險資產的短線波幅或續高企。

- 股市——包括股市在內的風險資產短線可能會因為戰事相關的好壞消息而顯著波動。若和平協議遲遲未能達成，通脹預期升溫加劇，

續後頁

- 美國就業數據勝預期重燃聯儲局加息預期，拖累美股上周五急挫，科技股遭拋售
- 伊朗和以色列周一同意暫停交火，帶動油價回落，部分股市調頭回升
- 維持看好美股，短線聚焦美國通脹數據及美伊和談進展

圖二：標普500指數行業表現 (2026年6月5日)



可能會增加股市壓力，尤其是亞太和歐洲股市、以及部分估值偏貴的科技股。同時，個別巨型新股集資活動，短期內也可能造成一定的資金壓力。但中長線而言，若衝突結束，通脹回落，加上人工智能相關基建的龐大需求仍然持續，受惠於人工智能和相關科技發展的股市（尤其是美國）仍可望繼續跑贏，我們維持看好美股。台灣及南韓股市可望繼續受惠高端晶片及記憶體晶片的強勁需求。

- **債市**——若油價持續高企，帶動通脹預期加快升溫，或加劇部分主要央行收緊貨幣政策的壓力。同時，部分主要國家財赤問題長遠或將惡化，或推動主要國家國債孳息率走高。我們繼續維持對債券看淡觀點。
- **匯市**——聯儲局調頭加息預期升溫，美匯指數短線或會略為回穩，或限制主要非美元貨幣表現。風險貨幣澳元及紐元或繼續受到市場風險情緒變化而較波動；部分受惠加息預期的貨幣如歐元、英鎊或有支持，惟經濟動力轉弱可能限制其表現。日圓及加元則受油價走勢所左右，當中市場猜測日本政府可能干預日圓匯價，日圓跌幅或相對有限。

大新銀行經濟研究及投資策略部

黃世康
高級市場策略師

莫靄欣
高級市場策略師

除非情況另有所指，否則本文件只提供一般參考性資訊，本文件並沒有考慮投資者的個別需要及狀況。此外，雖然本文件內容所載資料取自獲相信為可靠的資料，但大新銀行有限公司（「本行」）並未就有關資料進行獨立核對。本行不能擔保本文件之任何資料、推測或意見或任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或精確性，亦在沒有欺詐、疏忽及故意失責的情況下不會承擔任何法律責任。本行有權修改本文件的內容資料而毋須另作通知。任何人因使用或依賴本文件所提供的資料而引致的任何損失，本行概不負責。除非情況另有所指，本文件並不構成對任何人就申請或購買任何投資產品或其他投資，及與產品或投資有關之任何期權、期貨或衍生工具或任何交易作出招攬、邀請或建議，亦不構成對未來單位價格變動的預測。本文件所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的及經驗、財務狀況、風險承受能力及其他需要作出投資決定。如有需要，投資者請尋求獨立專業意見。

投資涉及風險。有關未來之陳述有可能不會實現，及投資者請了解有關產品或其他投資如果有任何收益，均有機會變動。投資之價值及任何收入均可升可跌，甚至可能會變成毫無價值。過往表現並不代表將來之表現。投資可能出現虧損。外幣匯率可能有損本文件中所提及的產品（如有）、或其他投資之價值、價格或收入。投資者在投資前應考慮稅項對該投資之影響，及應根據個別情況向獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不是指出本文件內提及之產品（如有）、或投資項目可能涉及的所有風險。投資者作出任何投資決定前，敬請細閱及明白該等投資的所有銷售文件，包括但不限於其所列載的風險披露聲明及風險警告。

除非作者表明有關觀點來自本行，否則有關意見僅代表該作者之個人觀點。

本行及其聯繫公司可隨時就本文件中提及的產品（如有）或投資進行買賣、從交易獲利、收取經紀佣金及費用、持有或充當市場莊家或顧問、經紀或銀行家。

本文件由本行於香港刊發，只供收件人閱覽。本文件及其全部或部份內容不得翻印或作進一部刊發。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他香港的監管機構審核。