

2025年6月17日

寰宇金融日報

# 川普呼籲以伊展開談話 美股四大指數迎來反彈

## 市場重點

伊朗透過海灣盟友向川普釋出善意，願意進行談判換取以色列停火，川普呼籲以伊雙方立即展開對話，中東局勢可能不會進一步升級，投資人的避險情緒降溫，激勵美股反彈，標普11大板塊中由通訊服務(+1.53%)、資訊科技(+1.52%)領漲，而西德週原油和黃金期貨分別下跌超過1%，終場美股四大指數皆收紅。歐洲方面，歐盟否認接受美國10%關稅提案，強調關稅談判仍在進行，歐美貿易談判代表 Sefcovic與Greer將在加拿大G7峰會見面，為下階段談判鋪路，終場泛歐600指數漲0.36%。

綁定財富管理LINE官方帳號  
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2025年6月17日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 伊朗透過海灣盟友向川普釋出善意，願意進行談判換取以色列停火

根據路透報導，伊朗透過卡達、沙烏地阿拉伯與阿曼等海灣國家向美國總統川普釋出善意，希望利用美國影響力促使以色列同意立即停火，並願以在核談判中展現彈性作為交換條件。多方外交行動密集展開，阿曼正草擬停火提案，內容包括伊朗暫停核濃縮1-3年並接受國際原子能總署 (IAEA) 調查，以建立互信、重啟美伊核協議。伊朗方面表示，若以色列停火將願意停止反擊，但要求美國承認其和平核計畫並解除制裁。以色列國家安全顧問 Tzachi Hanegbi 對此表示「現在談這個還太早，你不會開戰三天後就想著結束」，整體情勢仍維持緊張態勢，外交協商仍在進行中。據傳伊朗尋求緩和與以色列的敵對局勢，中東地緣政治風險消退導致避險情緒降溫，昨日WTI期油下跌1.77%至每桶71.77美元，黃金期貨下跌1.03%至每盎司3417.3美元。

#### 歐盟否認接受美國10%關稅提案，強調關稅談判仍在進行

此前德國《商報》(Handelsblatt)指出為避免美國對歐盟汽車、藥品與電子產品徵收更高關稅，可能願意讓步準備接受美方提出的10%全面關稅提案。歐盟執委會否認將接受美國對所有歐盟商品課徵一律10%關稅的媒體說法，強調該說法與實際談判情況不符，歐盟仍反對美方不合理關稅，談判尚未達成共識。隨著美國暫緩加徵關稅即將到期，歐盟高度警覺，美方則堅持10%關稅為底線，雙方貿易摩擦持續升溫。歐洲貿易執委Sefcovic與美國貿易代表Greer將在加拿大舉行的G7峰會見面，為下一階段談判鋪路。

#### 中國5月消費數據明顯改善，投資與工業生產放緩，房市表現持續疲弱

消費：5月社會零售銷售年增率由5.1%回升至6.4%，創2023年以來最高，服務業指數由6.0%回升至6.2%。618促銷從513開打，1-5月線上實物商品零售銷售年增率由1-4月的5.8%續揚至6.3%，佔社會消費品比重到24.5%。消費舊換新政策效果方面，家電及通訊設備分別由38.8%→53.0%以及19.9%→33.0%，儘管5月比亞迪帶頭的汽車降價促銷，然以價量來看，汽車(0.7%→1.1%)銷售額年增率僅小幅成長；房市：5月國房景氣指數由93.86續降至93.72，1-5月新建商品房銷售面積年增率由-2.8%回落至-2.9%。70大中城市新建商品住宅(-0.1%→-0.2%)和二手房價格(-0.4%→-0.5%)月增率負成長皆擴大，北京(0.8%)、上海(-0.7%)、廣州(-0.8%)、深圳(-0.5%)二手房房價皆呈現下跌；投資和生產：6/16公布1-5月城鎮固定投資由1-4月的4.0%續降至3.7%，續創今年最低，基礎建設投資由11個月高的5.8%回落至5.6%，且製造業(8.8%→8.5%)及房地產投資(-10.3%→-10.7%)成長較前月放緩；5月工業生產年增率由6.1%續降至5.8%，創6個月低，儘管能源(2.1%→2.2%)年增率回升且採礦業生產(5.7%→5.7%)持平，然製造業或加工品(6.6%→6.2%)生產成長繼續放緩。

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2025年6月17日

## 寰宇金融日報

## 市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6033	0.9	0.5	1.3	2.6
	道瓊工業	42515	0.8	-0.6	-0.3	-0.1
	歐洲Stoxx 600	547	0.4	-1.1	-0.4	7.7
	日本東證指數	2777	0.7	-0.3	1.3	-0.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	632	0.7	0.4	2.9	10.9
	MSCI東協	702	0.1	-1.0	-1.2	3.0
	滬深300	3874	0.2	-0.3	-0.4	-1.6
	MSCI中國	76	0.7	-0.4	1.6	17.1
	印度NIFTY	24947	0.9	-0.6	-0.3	5.5
	巴西Bovespa	139256	1.5	2.6	0.0	15.8
	越南VNINDEX	1338	1.7	2.1	2.8	5.6
	台灣加權	22050	-0.1	1.2	0.9	-4.3
產業市場	NASDAQ	19701	1.5	0.6	2.6	2.0
	費城半導體	5267	3.0	2.5	7.0	5.8
	生技NBI	4274	-0.2	0.0	5.1	-0.8
	REITs	768	-0.1	-0.6	-1.1	0.2
	KBW銀行	3874	1.5	-1.2	-1.5	1.2
	S&P 500 能源	667	-0.3	5.2	2.5	1.9
	MSCI礦業	383	0.3	1.0	6.0	17.2
	標普全球清潔能源	852	1.3	4.0	4.1	16.7
貨幣市場	美元指數	98.0	-0.2	-1.0	-3.1	-9.7
	歐元/美元	1.2	0.1	1.2	3.6	11.7
	美元/人民幣	7.2	-0.0	0.0	-0.5	-1.6
	澳幣/美元	0.7	0.6	0.1	1.8	5.4
	美元/日圓	144.8	0.5	0.1	-0.7	-7.9
	美元/南非幣	17.8	-0.8	0.4	-1.3	-5.5
	美元/新台幣	29.5	-0.5	-1.5	-2.1	-10.0
商品市場	西德州原油	71.8	-1.7	9.9	15.8	2.8
	黃金	3385.2	-1.4	1.8	5.7	29.0
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.45%	4.8	-2.8	-3.1	-12.3
	美國2Y公債	3.97%	1.9	-3.7	-3.3	-27.5
	美國投等債	5.22%	2.0	-5.0	-7.0	-11.0
	美國非投等債	7.33%	-9.0	-10.0	-13.0	-16.0
	新興美元債	6.50%	1.0	-4.0	-8.0	-21.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。