

2025年6月18日

寰宇金融日報

川普稱已掌握伊朗軍事、首領情報，美股四大指數收黑

市場重點

美國5月零售銷售、工業生產均不如預期，另地緣政治風險出現升溫跡象，總統川普呼籲伊朗無條件投降，並稱已掌握伊朗軍事設備與領袖資訊，市場對以伊戰事擴大擔憂再度升溫，WTI、布蘭特原油分別上漲4.3%、4.4%至\$74.84、\$76.45/桶，美股承壓下挫，標普11大板塊中僅能源(+1.03%)出現上漲，其餘板塊無一倖免，終場四大指數收黑。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



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18日

寰宇金融日報

市場動態

美國5月零售銷售月減0.9%不如預期，汽車與建材銷售黯淡

美國5月零售銷售月增率由-0.1%→-0.9%，低於預期的-0.6%，零售銷售13個項目中有7個項目下跌，減幅較明顯的包括汽車銷售(-3.5%)、建材類(-2.7%)、加油站(-2.0%)，關稅前提前購車的動能明顯放緩使汽車銷售連續2個月出現負成長，排除汽車與加油站的核心零售由0.1%→-0.1%，跌幅相對溫和，但仍低於預期的0.3%。用來計算GDP的控制組月增率則由-0.1%→0.4%，優於市場預期的0.3%，因該組合排除了跌幅較大的汽車銷售、建材類以及餐飲銷售(-0.9%)，整體數據顯示在今年稍早的關稅前大量購買之後，消費者控制支出的情況較4月更為明顯。

美國5月工業生產月減0.2%不如預期，能源與商業設備生產放緩

美國5月工業生產月增率由0.1%→-0.2%，低於市場預期的0.0%，製造業生產由-0.5%→0.1%，與預期相符。以產業來看，雖汽車與零件生產由-2.3%→-4.9%出現反彈，但公用事業由4.9%→2.9%、金屬製品由1.1%→-1.2%、機械由-0.1%→-1.0%出現較大幅下滑，若以終端市場來看，整體消費財由-0.3%→-0.2%，耐久財生產中除汽車(4.9%)保持穩健外，家電(0.8%)與消費電子(2.1%)也均呈正成長，但能源(-3.2%)生產下滑帶來拖累，而商業設備雖由0.2%→0.8%，但其中商用資訊設備(-0.4%)、工業設備(-0.7%)轉負。另5月產能利用率由77.7%→77.4%，意外出現下滑，為今年1月以來低。

川普呼籲伊朗無條件投降，稱美國已掌握領空和最高領袖行蹤

川普表示不是尋求以伊停火，而是達成比停火更好的結果，是一個真正的結束，並稱希望伊朗徹底放棄核武。對於以色列是否放鬆對伊朗的攻擊，川普表示再過2天就會知道了，目前為止沒有一方願意退讓。川普也於6/17在個人社群平台Truth Social發文表示美國確切知道最高領袖藏身何處，且很容易被擊中，目前還不會將其擊斃，但耐心正在耗盡，也表示現在已完全掌握伊朗的領空，這些設備無法與美國相比，最後發文呼籲伊朗無條件投降。美媒《Axios》引述3名美國官員表示，川普正在認真考慮加入戰爭，並對伊朗核設施，特別是位於福爾多的地下鈾濃縮設施發動攻擊。

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18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	5983	-0.8	-0.9	0.4	1.7
	道瓊工業	42216	-0.7	-1.5	-1.0	-0.8
	歐洲Stoxx 600	542	-0.9	-2.0	-1.3	6.8
	日本東證指數	2787	0.4	0.0	1.7	0.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	631	-0.0	-0.2	2.9	10.9
	MSCI東協	701	-0.1	-0.7	-1.2	2.9
	滬深300	3870	-0.1	0.1	-0.5	-1.6
	MSCI中國	76	-0.2	-0.5	1.5	16.9
	印度NIFTY	24853	-0.4	-1.0	-0.7	5.1
	巴西Bovespa	138840	-0.3	1.8	-0.2	15.4
	越南VNINDEX	1348	0.7	2.4	3.6	6.4
	台灣加權	22212	0.7	-0.1	1.7	-3.6
產業市場	NASDAQ	19521	-0.9	-1.0	1.6	1.1
	費城半導體	5224	-0.8	-0.4	6.1	4.9
	生技NBI	4193	-1.9	-2.8	3.1	-2.7
	REITs	766	-0.2	-1.5	-1.3	0.1
	KBW銀行	3870	-0.9	-2.5	-2.4	0.4
	S&P 500 能源	674	1.0	4.4	3.5	2.9
	MSCI礦業	379	-1.0	0.2	5.0	16.1
	標普全球清潔能源	817	-4.1	-1.7	-0.3	11.9
貨幣市場	美元指數	98.8	0.8	-0.3	-2.2	-8.9
	歐元/美元	1.1	-0.7	0.5	2.8	10.9
	美元/人民幣	7.2	0.1	-0.0	-0.4	-1.5
	澳幣/美元	0.6	-0.8	-0.7	1.1	4.6
	美元/日圓	145.3	0.4	0.3	-0.3	-7.6
	美元/南非幣	18.0	1.2	1.8	-0.1	-4.4
	美元/新台幣	29.5	0.0	-1.4	-2.1	-10.0
商品市場	西德州原油	74.8	4.3	15.2	20.8	7.2
	黃金	3388.1	0.1	1.9	5.8	29.1
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	4.39%	-5.7	-8.1	-8.8	-18.0
	美國2Y公債	3.95%	-1.5	-6.6	-4.8	-29.0
	美國投等債	5.18%	-4.0	-7.0	-11.0	-15.0
	美國非投等債	7.37%	4.0	-5.0	-9.0	-12.0
	新興美元債	6.48%	-2.0	-2.0	-10.0	-23.0

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。