

2025年6月19日

寰宇金融日報

鷹派FOMC與地緣風險 掩不住AI+加密貨幣熱情

市場重點

Fed仍維持利率不變立場，Powell持續警告未來數月內將看到顯著的通膨，並且就業市場並未支持降息，會議結果符合市場預期，美股雖受川普對中東地緣衝突樂觀表態所推升，但整體情緒不佳使三大指數終場漲跌互見。亞洲方面，A股同受以伊衝突拖累，不過證監會於陸家嘴論壇公布一系列金融政策仍支撐A股午盤轉漲，終場三大指數略為收漲0.04%~0.24%。



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19日

寰宇金融日報

市場動態

FOMC會議：關稅衝擊將在夏季顯現，Fed仍有底氣降息

FOMC以12票贊成比0票反對維持政策利率目標在4.25%~4.50%。每月削減公債50億美元、350億美元MBS，每月縮減購債金額為400億美元，會議聲明指出不確定性逐步轉化風險，經濟(就業)放緩、通膨走高在即；經濟方面儘管在淨出口的擺動已經影響數據，但經濟活動繼續以「穩固」(Solid)的步伐擴張，失業率維持在低檔；政策方面，委員會尋求就業極大化與通膨長期2%的目標，經濟前景的陳述由「有關經濟前景的不確定性已經進一步上升」調整為「經濟下降，但維持著一定程度的高檔」，委員會將仔細檢視來自雙重使命的風險；此外，Fed仍維持利率點陣圖中位數不變，降息碼數為2025年~2027年2、1、1碼，相比3月SEP，多三位官員支持年內維持利率不變，僅差一位官員支持1降息1碼或不變讓中位數下降至1碼，2026年中位數雖然為1碼，但平均利率下降，仍有降息2碼空間；長期利率維持在3.000%，低於市場預期的3.125%。在5~6月會議期間，大多數Fed官員談話演說已經暗示將更多地關注雙重使命的通膨，預期本次會議到7/29~7/30的演說大方向亦是如此，若後續貿易談判進展平穩，以及國會順利通過年度預算法案，House view預期年內仍有兩次降息時機，分別落於9月、12月。

中國陸家嘴論壇開幕，宣布一系列金融開放政策

6/18 陸家嘴論壇開幕，中國人行行長潘功勝宣布8項金融開放政策，包括設立銀行間市場交易報告庫、設立數位人民幣國際運營中心、設立個人徵信機構、在上海臨港新片區開展離岸貿易金融服務綜合改革試點、發展自貿離岸債、優化升級自由貿易帳戶功能、在上海「先行先試」結構性貨幣政策工具創新、與證監會研究推進人民幣外匯期貨交易。此外，在未來貨幣格局方面，預期未來可能繼續朝著少數幾個主權貨幣並存、相互競爭、相互制衡的格局演進；外匯管理將新投放一批合格境內機構投資者(QDII)投資額度。

地緣政治風險追蹤

根據彭博報導美國總統川普在6/18再次召開了戰情室會議討論中東衝突，雖然在6/17批准了打擊伊朗的計畫，但沒有授權，根據彭博引述的政府官員表示美國可能在24小時內，最早可能在當地時間週三晚間動手，而伊朗最高領袖哈梅內伊表示美國的任何軍事入侵無疑都會造成無法彌補的損失。

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，客戶投資前應慎審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19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	5981	-0.0	-0.7	0.3	1.7
	道瓊工業	42172	-0.1	-1.6	-1.4	-0.9
	歐洲Stoxx 600	540	-0.4	-2.1	-1.8	6.4
	日本東證指數	2808	0.8	0.7	2.6	0.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	630	-0.3	-1.0	3.1	10.6
	MSCI東協	695	-0.8	-1.3	-1.9	2.1
	滬深300	3875	0.1	-0.5	-0.1	-1.5
	MSCI中國	75	-1.0	-2.3	0.6	15.8
	印度NIFTY	24812	-0.2	-1.3	-0.5	4.9
	巴西Bovespa	138717	-0.1	1.2	-0.7	15.3
	越南VNINDEX	1347	-0.1	2.4	3.9	6.3
	台灣加權	22357	0.7	-0.5	3.9	-2.9
產業市場	NASDAQ	19546	0.1	-0.4	1.7	1.2
	費城半導體	5251	0.5	0.4	7.2	5.4
	生技NBI	4212	0.4	-1.5	2.4	-2.3
	REITs	768	0.3	-0.6	-1.2	0.3
	KBW銀行	3875	1.9	0.0	-0.2	2.3
	S&P 500 能源	669	-0.7	2.2	4.5	2.2
	MSCI礦業	377	-0.6	-0.6	4.0	15.4
	標普全球清潔能源	815	-0.2	-2.9	0.4	11.6
貨幣市場	美元指數	98.9	0.1	0.3	-1.5	-8.8
	歐元/美元	1.1	0.0	-0.1	2.1	10.9
	美元/人民幣	7.2	0.0	-0.0	-0.3	-1.5
	澳幣/美元	0.7	0.5	0.1	0.8	5.2
	美元/日圓	145.1	-0.1	0.4	0.2	-7.7
	美元/南非幣	18.0	-0.1	1.5	-0.5	-4.5
	美元/新台幣	29.5	0.0	-1.3	-2.2	-9.9
	西德州原油	75.1	0.4	10.3	20.9	7.6
商品市場	黃金	3369.4	-0.6	0.4	4.3	28.4
	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%	0.2	-2.9	-5.6	-17.8
	美國2Y公債	3.94%	-1.0	-1.0	-3.5	-30.0
	美國投等債	5.18%	0.0	-1.0	-10.0	-15.0
	美國非投等債	7.35%	-2.0	-1.0	-16.0	-14.0
	新興美元債	6.47%	-1.0	1.0	-11.0	-24.0

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。客戶投資前應慎審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。