

2025年6月24日

寰宇金融日報

伊朗報復未升級且Fed放鴿 美股四大指數全數收紅

市場重點

由於伊朗對美軍駐卡達基地的報復行動被視為象徵性質，未造成人員傷亡並避開能源基礎設施，且伊朗仍未封鎖荷莫茲海峽，緩解市場對於中東地緣政治風險升溫疑慮，加以Fed理事Bowman成為繼理事Waller後第二位表態支持7月降息的Fed官員，激勵美股走揚，根據FedWatch定價顯示7月維持利率不變的機率降至79.3%，9月降息1碼機率升至99.8%，終場美股四大指數皆收紅。



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24日

寰宇金融日報

市場動態

伊朗報復性襲擊美軍基地未釀傷亡，美伊對峙暫現克制，油價轉為走跌7.2%

伊朗於6/23晚間為報復美軍此前轟炸其三處核設施，向駐卡達美軍基地發射飛彈，未造成美方人員傷亡或重大損失，但油價反而重挫，WTI、Brent期油盤中分別大跌14.1%至\$65.08/桶、9.6%至\$69.73/桶，儘管伊朗議員支持封鎖全球原油航運要道荷莫茲海峽，但仍未獲伊朗決策層批准，加以美國總統川普表示不希望美在中東更多軍事介入且喊話壓低油價，同時美國國務卿Rubio警告伊朗勿封鎖海峽，並呼籲中國施壓德黑蘭。外交方面，沙烏地阿拉伯對美攻擊伊朗核設施表達關切，國際能源署強調全球石油供應仍充足，有12億桶戰略儲油可動用，反映市場預期供應中斷風險有限，認為衝突可能不致擴大。此外，伊朗已將部分石油儲存海外以因應風險，顯示除非實際供油受阻，否則油價可能進入震盪整理。另，川普在6/23稍晚宣布以色列與伊朗暫時停火，隨中東局勢緩和，終場WTI、Brent期油均收跌7.2%。

美國6月S&P Global PMI持穩，然成本壓力正逐漸升溫

美國6月S&P Global製造業PMI持平在52.0，優於市場預期的51.1，製造業景氣穩健，廠商因庫存建立與內需復甦而增加人力聘僱，工廠就業成長創下近一年來高，但價格壓力顯著上升，製造業投入成本指數由64.6攀升至70.0，銷售價格指數升至64.5，兩項數據皆為2022年7月以來高，反映出企業正將包括進口關稅在內的更高成本轉嫁給消費者；服務業PMI由53.7略降至53.1，優於預期的52.9，儘管服務業投入與銷售價格的漲幅略低於上個月，但仍受到關稅、燃料、工資與融資成本影響，商品與服務的價格指數皆處於歷史高位，使企業難以吸收成本壓力，只能轉嫁予消費端。整體而言，美國內需支撐力道尚可，但出口疲軟與地緣政治風險拖累經濟表現，標普全球首席經濟學家Williamson表示，美國2Q經濟依然呈現成長態勢，但因近兩個月通膨壓力明顯升高，Fed勢必更為謹慎。

Fed官員Bowman表示若通膨受控，支持7月重啟降息並檢討監管規則

Fed副主席Bowman表示若通膨持續受控，將支持最早於7月底的FOMC會議重啟降息，成為繼理事Waller後第二位表態支持7月降息的Fed官員，她認為應盡早將利率調回更接近中性水準，以維持就業市場健康，目前經濟成長與就業市場已有放緩跡象。她還指出儘管新關稅政策引發通膨疑慮，但實際影響也比最初預期更小，關稅對通膨的影響可能會出現更大的延遲，因為許多企業已提前儲備庫存。此外，Bowman呼籲檢討現行銀行資本與槓桿比率規則，特別點名「補充槓桿率」(SLR)制度對美債市場流動性產生負面影響，並反對提高大型銀行資本要求，主張應對中小銀行給予差別待遇，Fed將於7/22舉辦研討會，討論相關改革。根據FedWatch定價顯示7月維持利率不變的機率降至79.33%，9月降息1碼機率升至99.80%。

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24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	6025	1.0	-0.1	3.8	2.4
	道瓊工業	42582	0.9	0.2	2.4	0.1
	歐洲Stoxx 600	535	-0.3	-2.2	-1.9	5.4
	日本東證指數	2761	-0.4	-0.6	0.9	-0.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	622	-0.7	-1.5	1.3	9.3
	MSCI東協	680	-0.6	-3.1	-5.1	-0.3
	滬深300	3858	0.3	-0.4	-0.6	-2.0
	MSCI中國	75	0.5	-1.6	-0.8	15.3
	印度NIFTY	24972	-0.6	0.1	0.5	5.6
	巴西Bovespa	136551	-0.4	-1.9	-0.9	13.5
	越南VNINDEX	1358	0.7	1.5	3.3	7.2
	台灣加權	21732	-1.4	-1.4	0.4	-5.7
產業市場	NASDAQ	19631	0.9	-0.4	4.8	1.7
	費城半導體	5244	0.6	-0.4	11.5	5.3
	生技NBI	4179	-0.5	-2.2	2.3	-3.0
	REITs	778	1.4	1.4	3.7	1.6
	KBW銀行	3858	1.7	3.5	6.4	4.8
	S&P 500 能源	659	-2.5	-1.1	6.0	0.7
	MSCI礦業	371	0.3	-3.0	0.3	13.7
	標普全球清潔能源	810	-0.0	-5.0	1.9	10.9
貨幣市場	美元指數	98.4	-0.3	0.4	-0.7	-9.3
	歐元/美元	1.2	0.5	0.1	1.9	11.8
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.0	-0.0	-1.6
	澳幣/美元	0.6	0.1	-1.0	-0.4	4.4
	美元/日圓	146.2	0.0	1.0	2.5	-7.0
	美元/南非幣	17.9	-0.7	0.4	0.2	-5.1
	美元/新台幣	29.7	0.7	0.8	-0.9	-9.3
商品市場	西德州原油	68.5	-7.2	-2.5	12.4	-1.4
	黃金	3368.5	0.0	-0.5	0.3	28.3
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	4.35%	-2.8	-9.9	-16.4	-22.2
	美國2Y公債	3.86%	-4.4	-10.3	-12.8	-37.8
	美國投等債	5.13%	-3.0	-9.0	-22.0	-20.0
	美國非投等債	7.26%	-4.0	-7.0	-43.0	-23.0
	新興美元債	6.46%	-2.0	-4.0	-16.0	-25.0

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。