

2025年6月25日

寰宇金融日報

降息預期疊加以伊停火， 美股連兩日大漲

市場重點

儘管美國諮商會消費者信心回落，不過Fed主席Powell未排除7月降息的可能性，且中東戰事未進一步升溫，雙方仍在就停火達成協議，標普11大板塊僅能源(-1.5%)因油價重挫而收跌，漲幅較大的板塊包括金融類股(+1.5%)，其中摩根大通(+1.1%)創歷史新高，資訊科技(+1.6%)，其中半導體類股漲幅居前，Nvidia(+2.6%)，博通(+3.9%)因HSBC將其評等上調至買入，終場四大指數大漲。



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25日

寰宇金融日報

市場動態

以色列及伊朗就停火努力；美軍轟炸導致伊朗核計畫進程推遲數月

伊朗與以色列宣布停火後，雙方戰火仍然不斷，以色列總理納坦雅胡辦公室發表聲明，為了回應伊朗違反停火協議的行動，以軍出動空襲摧毀了伊朗首都德黑蘭的一處雷達設施。後以色列總理辦公室在與川普通話後，決定停止攻擊伊朗，伊朗總統佩澤希齊揚也表示，[只要以色列不再違反停火協議，伊朗也將保持克制，並強調伊朗已準備好重回談判桌](#)。據CNN引用美國情報單位初步評估，美軍轟炸行為未摧毀伊朗核設施，將導致伊朗核計畫進程推遲數月。6/24 WTI期貨下跌6.04%至\$64.37、Brent原油期貨重挫6.07%至\$67.14，幾乎已全數回吐以伊戰事以來所有漲幅。

美國諮商會消費者信心意外降至93.0，現況及預期指數雙雙下滑

美國6月諮商會消費者信心指數由上修值的98.4(原98.0)下降至93.0，低於預期的99.8，現況指數由135.5回落129.1，預期指數由73.6降至69.0，連5個月低於象徵衰退水準的80。受訪者中，認為商業現況良好的比重由21.4%下降至19.0%，預期未來六個月商業狀況改善的比重由19.9%降至16.7%，勞動市場方面，認為目前工作很多的比重從31.1%略降至29.2%，對當前工作機會評估為連續第六個月走弱，預期未來工作機會更多者由18.6%下降至15.4%。預計未來12個內經濟衰退的比率增加至近70%。隨著股市在6月持續回升；利率方面，57%受訪者認為利率將上升，為2023/10以來高。通膨方面，[12個月通膨預期由6.4%回落至6.0%，自5月以來，消費者對經濟看法的主要問題幾乎沒有變化，關稅仍是消費者最關心的議題，且常與對經濟及價格的負面影響相關聯](#)。

Powell未排除7月降息的可能，Fed官員多表態採觀望態度

Fed主席Powell出席參議院貨幣政策報告聽證會，強調FOMC的職責是穩定長期通膨預期，防止一次性物價上漲演變為持續的通膨問題，如果沒有物價穩定，就無法實現長期強勁勞動力市場狀況。Powell表示關稅的影響取決多重因素，關稅規模，傳導到價格的時間，長期通膨預期等，預計6月和7月數據將出現關稅上升的影響，然Fed也願意接受關稅轉嫁程度較低的想法。被問及7月降息可能性時，表示不想指名具體會議上會動作，目前經濟強勁，沒必要倉促做決定，儘管近期數據支持降息，但數據有滯後性，多數經濟學家也都預估今年關稅將令通膨顯著上升，不能忽視這點，不過也表示如果通膨確實得到控制，將盡快降息。根據FedWatch定價顯示7月維持利率不變的機率由79.33%回升至81.4%。

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25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	6092	1.1	1.8	5.0	3.6
	道瓊工業	43089	1.2	2.1	3.6	1.3
	歐洲Stoxx 600	541	1.1	-0.2	-0.8	6.6
	日本東證指數	2781	0.7	-0.2	1.7	-0.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	637	2.4	1.0	3.7	11.9
	MSCI東協	694	2.2	-0.9	-3.0	1.9
	滬深300	3904	1.2	0.9	0.6	-0.8
	MSCI中國	76	1.9	0.5	1.2	17.5
	印度NIFTY	25044	0.3	0.8	0.8	5.9
	巴西Bovespa	137165	0.4	-1.2	-0.5	14.0
	越南VNINDEX	1367	0.6	1.4	4.0	7.9
	台灣加權	22189	2.1	-0.1	2.5	-3.7
產業市場	NASDAQ	19913	1.4	2.0	6.3	3.1
	費城半導體	5442	3.8	4.2	15.7	9.3
	生技NBI	4261	2.0	1.6	4.3	-1.1
	REITs	780	0.2	1.8	4.0	1.8
	KBW銀行	3904	1.2	5.7	7.6	6.1
	S&P 500 能源	649	-1.5	-3.6	4.4	-0.8
	MSCI礦業	374	0.7	-1.3	1.0	14.5
	標普全球清潔能源	828	2.3	1.4	4.2	13.4
貨幣市場	美元指數	97.9	-0.6	-1.0	-1.3	-9.8
	歐元/美元	1.2	0.3	1.1	2.2	12.1
	美元/人民幣	7.2	-0.1	-0.2	-0.1	-1.7
	澳幣/美元	0.6	0.4	0.2	0.0	4.9
	美元/日圓	144.9	-0.8	-0.2	1.7	-7.8
	美元/南非幣	17.8	-0.6	-1.4	-0.4	-5.7
	美元/新台幣	29.5	-0.7	0.0	-1.6	-10.0
商品市場	西德州原油	64.4	-6.0	-12.1	5.6	-7.4
	黃金	3323.7	-1.3	-1.9	-1.0	26.6
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	4.29%	-5.3	-9.4	-21.7	-27.5
	美國2Y公債	3.83%	-3.8	-12.7	-16.6	-41.7
	美國投等債	5.07%	-6.0	-11.0	-28.0	-26.0
	美國非投等債	7.13%	-13.0	-24.0	-56.0	-36.0
	新興美元債	6.39%	-7.0	-9.0	-23.0	-32.0

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。