

2025年6月26日

寰宇金融日報

S&P500近高情怯 輝達創高提振那指三連漲

市場重點

中東地緣政治風險下降，Nvidia(+4.33%)獲Loop Capital上調目標價43%後盤中創史高154.45，成為繼微軟後，續創史高的Mag 7，但昨日美股各族群之間或個股表現落差仍大，例如FedEX受關稅影響，停止業績指引，股價收跌3.27%，核心消費板塊(-1.39%)表現疲軟，而較差的房市數據導致房地產板塊(-2.46%)領跌標普11大板塊，終場美股四大指數漲跌互見。個股方面，美光盤後發布上季業績與指引均優於市場預期，股價上漲逾6%後收窄至約1%。

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26日

寰宇金融日報

市場動態

Fed主席Powell重申正等待關稅結果，保留年內降息的可能性

Fed主席Powell第二天出席參議院貨幣政策報告聽證會，重點包括：(1)關稅具有極高不確定性，因此政策觀望是合適的，川普政府第一任期的稅率是當前的1/6；(2)關稅可能會在未來幾個月推高通膨，正在等待其影響，觀察誰將分擔大部份的關稅，以及如何反映在關稅影響是暫時性；(3)停滯性通膨並非是基準情境，但正在密切監控價格，隨著時間推移，放寬監管也會降低通膨；(4)大多數官員支持今年降息；(5)提及學貸似乎是國會需要考慮的事情，今年早些時候的政策恢復支付後，對借款人充分參與經濟的能力產生負面影響。另外，Fed堪薩斯分行總裁Schmid表示經濟的韌性讓Fed有時間觀察物價和經濟如何發展，鑒於所有這些不確定性，觀望的貨幣政策立場是合適的。聯準會公佈增強型補充槓桿率(eSLR)的修訂建議將把金融控股公司eSLR項下資本金要求從當前的5%降至3.5%-4.5%區間，銀行子公司則從6%降至3.5%-4.5%，投票結果顯示理事Kulger以及Barr反對修訂結果。

美國5月新屋銷售創3年低，FHFA研究比特幣成為房屋抵押貸款的可能性

美國5月新屋銷售年化由74.3萬套→62.3萬套，低於市場預期的69.3萬套，創3年低，其中單戶住宅月減13.7%至62.3萬套，房價中位數年增率-0.9%→3%，為2025年首次轉正，分析指出新屋銷售結果與此前公布的成屋銷售相似，高昂的房價、偏高的抵押貸款利率，使得建商提供的優惠措施吸引效果有限，買家觀望，且竣工數持續大於開工數，庫存持續回升以及川普政府的關稅政策制約供需，後續住宅投資復甦面臨更多阻礙，然而美國缺少可負擔住宅，是支撐房市的基本盤；聯邦住房金融局(FHFA)局長Pulte表示正準備重新檢視房貸審核標準，評估是否應將比特幣等加密資產認列為美國房貸申請的財力證明範疇。

北約承諾在2035年前將國防軍費支出提高至GDP的5%

6/26北約在發表的聲明中稱，承諾在2035年以前，提高國防開支佔GDP的5%，分別是核心軍事需求佔3.5%，以及網路安全、基礎設施與民防等更廣泛性「國防相關」領域占比1.5%，相關支出可能是由歐盟的5,000億或各國推動的基礎建設計畫，然而西班牙對新標準仍有疑慮，擔心將加劇公共財政壓力，川普抨擊西班牙拒絕接受北約制定的新防務開支目標，可能對西班牙徵收雙倍關稅以作為懲罰。然而為化解西班牙等部分國家的強烈反對，聲明中從「我們承諾」(we commit)花費5%，被修改為「盟國承諾」(allies commit)較模糊的說法，不過這個微小的改動，賦予西班牙等國可以在不嚴格遵守5%目標的前提下，仍被視為履行盟約。

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26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	-0.0	1.9	5.0	3.6
	道瓊工業	42982	-0.2	1.9	3.3	1.0
	歐洲Stoxx 600	537	-0.7	-0.6	-1.5	5.8
	日本東證指數	2782	0.0	-0.9	1.7	-0.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	643	0.8	2.1	4.6	12.9
	MSCI東協	696	0.2	0.0	-2.8	2.1
	滬深300	3960	1.4	2.2	2.0	0.6
	MSCI中國	77	1.1	2.5	2.2	18.8
	印度NIFTY	25245	0.8	1.7	1.6	6.8
	巴西Bovespa	135767	-1.0	-2.1	-1.5	12.9
	越南VNINDEX	1367	-0.0	1.5	4.0	7.9
	台灣加權	22431	1.1	0.3	3.6	-2.6
產業市場	NASDAQ	19974	0.3	2.2	6.6	3.4
	費城半導體	5493	0.9	4.6	16.8	10.3
	生技NBI	4232	-0.7	0.5	3.6	-1.8
	REITs	761	-2.5	-1.0	1.4	-0.7
	KBW銀行	3960	0.8	4.5	8.5	6.9
	S&P 500 能源	647	-0.4	-3.4	4.0	-1.3
	MSCI礦業	372	-0.5	-1.2	0.5	14.0
	標普全球清潔能源	824	-0.6	1.1	3.6	12.8
貨幣市場	美元指數	97.7	-0.2	-1.2	-1.4	-10.0
	歐元/美元	1.2	0.4	1.6	2.6	12.6
	美元/人民幣	7.2	0.0	-0.2	-0.1	-1.7
	澳幣/美元	0.7	0.4	0.1	0.4	5.3
	美元/日圓	145.2	0.2	0.1	1.9	-7.6
	美元/南非幣	17.8	-0.1	-1.4	-0.5	-5.8
	美元/新台幣	29.4	-0.5	-0.5	-2.1	-10.4
商品市場	西德州原油	64.9	0.9	-11.7	6.5	-6.6
	黃金	3332.3	0.3	-1.1	-0.7	27.0
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	4.29%	-0.4	-10.0	-22.0	-27.8
	美國2Y公債	3.78%	-4.4	-16.1	-21.1	-46.1
	美國投等債	5.07%	0.0	-11.0	-28.0	-26.0
	美國非投等債	7.13%	0.0	-22.0	-56.0	-36.0
	新興美元債	6.38%	-1.0	-9.0	-24.0	-33.0

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。