

投資人靜待美光財報，油價與利率大跌，道瓊領漲美股

市場重點

油價回落至美伊戰事爆發前附近，WTI日內最低下探至\$69.63，收跌3.92%，改善消費前景，推升航空(+5.18%)、餐飲旅遊(+2.45%)等類股，美債10年券殖利率收跌10bps至4.3922%，標普11大板塊中以工業1.18%領漲，惟對利率敏感的科技族群因AI影響而產生分化，例如IGV收跌1.32%。個股方面，OpenAI 宣布與Broadcom(+0.51%)合作開發的首款客製化人工智慧晶片Jalapeno，熱門股仍是AI基礎建設，但相關個股表現分化。Micron財報核心指標皆大幅優於預期，公司表示與資料中心營運商、汽車製造商等客戶簽署 16 項長期合作協議，合約期間介於3~5年，帶來 220 億美元的財務承諾，並預估FY Q4/26營收\$50b，高於市場預估的\$43.6b，股價大漲13%，並帶動相關族群股價上漲。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2026年06月25日

寰宇金融日報

市場動態

美國新屋銷售受高利率壓抑，川普調整加速平價住宅政策

美國5月新屋銷售由62.2萬套→58.0萬套，低於市場預期的64.0萬套，降至2018/9以來的最低水準，價格中位數年增率由0.7%→0.0%，每月供應庫存上升至10.3個月，2022/6以來高，建築商之前通過降價和向購房者提供補貼等方式勉強維持銷售水準，但大幅折扣未能抵消抵押貸款利率高企的影響；川普取消簽署原訂用於加速平價住宅供給的跨黨派法案，投資人重估聯邦政策對土地、審批、供給量及建商利潤率的影響。Hovnanian、PulteGroup與Toll Brothers分別上漲11.22%、7.22%與6.69%

美伊將在6/30恢復技術談判，美科技摩擦或再升級

美國國務卿Rubio美國和伊朗之間的技术性談判將於6/30恢復，談判很可能在瑞士舉行；《Political》報導美國商務部長Lutnick在閉門會議上告訴企業高階主管，由於美國正與中國競爭，該部門正在審查國家補貼的機器人進口情況，可能會採取強有力的行動；Anthropic致多位美國參議員和白宮官員的信函指控阿里巴巴利用數千個虛假賬戶發動大規模行動，「非法」訪問其Claude AI模型，是迄今為止中國公司試圖搭順風車的最大規模嘗試，信中強調通過「政府和行業協調行動」打擊蒸餾行為的重要性，阿里巴巴ADR盤中一度下跌3.4%。

BOJ總裁植田和男預計將繼續提高利率，PBOC貨幣政策委員會委員黃益平表示中國今年仍有可能降息

BOJ發布6月會議意見顯示代表高市早苗的內閣相關部門(財務省與內閣府)對升息持謹慎立場。總裁植田和男在由副行長冰見野良三代為宣讀的講稿中表示鑒於核心通膨率在向2%邁進，且金融環境依然寬鬆，預計將繼續提高利率，並根據經濟活動、物價和金融狀況調整貨幣寬鬆程度；中國央行貨幣政策委員會委員黃益平接受彭博電視採訪時表示中國今年仍有可能降息，但除放鬆政策之外，經濟還需要更有針對性的支持政策，以促進科技創新和改善民生。

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。

2026年06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	7358	-0.1	-0.8	-1.5	7.5
	道瓊工業	51849	0.4	0.7	2.5	7.9
	歐洲Stoxx 600	635	0.1	-0.6	0.6	7.3
	日本東證指數	3964	-0.7	-1.2	0.5	16.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	891	0.1	-2.7	1.2	23.4
	MSCI東協	754	-0.5	-2.7	-1.2	-1.2
	滬深300	4943	0.5	0.2	0.4	6.8
	MSCI中國	72	0.4	-3.9	-7.5	-13.8
	印度NIFTY	24022	0.8	-0.3	-0.0	-8.1
	巴西Bovespa	170507	-0.4	1.2	-4.1	5.8
	越南VNINDEX	1878	0.5	4.0	-0.4	5.2
	台灣加權	46044	-2.2	0.4	5.5	59.0
產業市場	NASDAQ	25477	-0.4	-2.1	-3.3	9.6
	費城半導體	13458	-0.2	-0.1	10.3	90.0
	生技NBI	6279	1.5	4.3	6.6	10.0
	REITs	857	-0.1	2.4	0.8	13.8
	KBW銀行	4943	-0.4	1.0	8.6	11.3
	S&P 500 能源	817	-1.7	-1.6	-9.7	18.8
	MSCI礦業	571	-2.8	-11.0	-10.8	3.8
	標普全球清潔能源	1309	-0.9	-0.6	-8.8	24.8
貨幣市場	美元指數	101.6	0.2	1.5	2.4	3.3
	歐元/美元	1.1	-0.2	-1.2	-2.5	-3.3
	美元/人民幣	6.8	0.3	0.7	0.4	-2.5
	澳幣/美元	0.7	-0.2	-1.6	-3.8	3.4
	美元/日圓	161.8	0.1	0.7	1.8	3.2
	美元/南非幣	16.6	0.1	1.1	1.7	0.0
	美元/新台幣	31.8	0.4	0.6	1.0	1.1
商品市場	西德州原油	70.3	-3.9	-7.5	-24.4	23.3
	黃金	3999.4	-2.9	-6.0	-12.5	-7.4
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%	-10.5	-9.5	-16.6	22.5
	美國2Y公債	4.15%	-5.3	-3.9	2.5	67.3
	美國投等債	5.16%	-6.0	-8.0	-10.0	35.0
	美國非投等債	7.22%	1.0	7.0	10.0	69.0
	新興美元債	6.03%	-3.0	3.0	-14.0	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。