金融市場投資週報

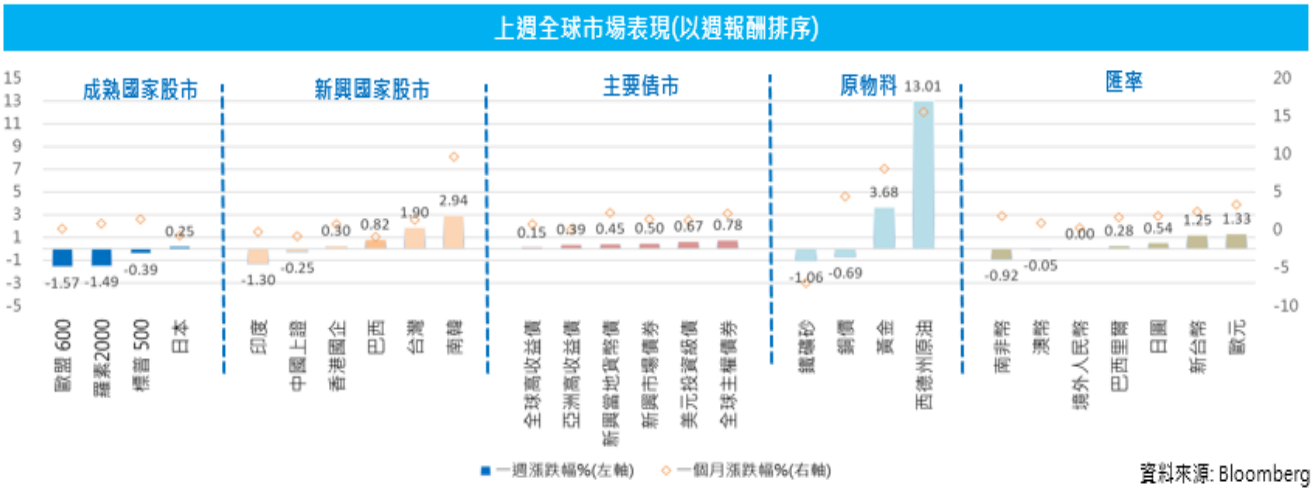
2025 年 6 月 16 日

上週重點訊息

- **倫敦談判重啟美中溝通，川普要片面設定關稅稅率，未來兩周致函貿易夥伴：**川普宣布與中國「已達成協議」，然而，中國官媒重點放在「建立磋商機制」的制度保障，強調雙方將透過此機制橋接分歧；川普 6/11 透露，美國未來幾周可能直接寄出信函給其他數十個國家，單方面指定貿易協議條件。
- **美國通膨數據佳，市場押注聯準會可能降息：**5 月通膨數據顯示需求疲弱，或是關稅尚未傳導至終端售價；川普對聯準會施壓，市場預期聯準會今年降息 2 碼，市場關注 6/19 利率決策會議。
- **以色列與伊朗爆發衝突：**國際原子能總署於 6/12 宣布伊朗違反核擴散活動，認為其核子研究具備研發武器的能力。以色列於 6/13 凌晨發動代號「崛起之獅」的閃電襲擊，轟炸伊朗首都德黑蘭、最大的鈾濃縮設施所在地、核研究中心與導彈軍事設施所在地等數十處。

本週策略

- **關稅議題變數持續存在，加上地緣政治衝突，市場波動恐將擴大：**美國捨棄與各國逐一談判，片面設定關稅稅率將造成市場波動放大；觀察鋼鐵、汽車關稅稅率逐次調高，顯示川普推動「製造業回流美國」的決心，恐怕美國設定關稅與市場期待仍有落差，加上以伊衝突升溫，市場波動可能加大。
- **AI 仍是市場焦點：**市場關注 AI 能否推動企業出現營收與獲利的實質增長，今年成長重心除了基礎建設外，終端應用的爆發仍可期待。
- **債券仍可配置，惟宜慎選標的：**美國考慮放寬 SLR(補充槓桿比率)，有利於美債市場穩定；布局債券或債券型型基金仍建議朝存續期間短、信評高方向進行；此外，美元中線傾向貶值，故亦可適量搭配非美投資級債以為因應。



本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。