

國際金融市場焦點

June 23, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
5,967.84	19,447.41	38,403.23	22,045.74	4.375 %	29.519
-13.0	-98.9	-85.1	+42.2	-1.57 bps	-0.097
-0.22%	-0.51%	-0.22%	+0.19%		-0.04%

美國與歐洲

- 美國總統川普上週表示將暫停對伊朗行動兩周，避險情緒一度降溫。不過川普又警告可能在週四設定的最後期限之前下令採取軍事行動，美股隨後面臨賣壓。金融時報報導日本取消了與美國原定於 7/1 舉行的國防高級別談判，令投資人再度失望貿易協議可能仍需時間。上華爾街日報報導，美國商務部告知三星、海力士與台積電，美國打算撤銷盟友半導體廠在中國使用美國技術所依賴的豁免。美股在半導體相關類股領跌下，主要指數開高走低，跌多漲少作收。
- 投資人持續關注中東情勢和美歐貿易談判，泛歐 STOXX 600 指數 20 日上揚 0.13%、收 536.53 點，但上週仍重挫 1.5%；旅遊休閒類股週五上漲 1%，能源類股下挫 0.6%。

亞洲與新興市場

- 買盤湧入半導體設備股，激勵日經指數早盤一度上漲 0.41%；然而，美國表示川普將在未來兩周之內決定是否打擊伊朗，對中東地緣政治擔憂，使指數回吐漲幅，終場連續兩日收黑。
- 中國 A 股三大指數周五連兩個交易日收黑，創業板指領跌，上證指數收跌 0.07% 至 3359.9 點，創業板收低 0.83% 至 2009.89 點，滬深兩市成交額合計人民幣 1.0677 兆元，較上個交易日量縮 1829 億元。傳媒類股全線下挫，國防軍工、石油、貴金屬普遍走跌。
- 週五台股以低盤開出，盤中並無明顯主流，儘管指數一度翻紅，但多頭軍心渙散。台積電積弱不振，大盤盤中失守半年線，尾盤富時指數調整，終場指數反而上漲 0.19% 以 22045 點作收。

商品市場

- 川普上週表示會先考慮外交途徑，並收回近期暗示可能即將採取軍事行動的言論，黃金避險性需求暫告回落。與此同時 Fed 理事 Waller 鴿派談話，金價相應走低。川普先前表示將在兩週內決定是否打擊伊朗，加上歐洲採取外交行動，油價走勢平穩。

債市與外匯

- 聯準會理事 Waller 重申其觀點，認為 7 月是有機會降息的，聯邦資金利率期貨隱含的年底降息次數從 1.916 碼提高到 2.055 碼，因此美債殖利率在短端殖利率下滑的帶動下走低。本週在中東地緣政治風險的影響下，美元指數全週反彈，創下近四個月以來最佳的單週表現。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、Money DJ

June 23, 2025

全球金融市場行情

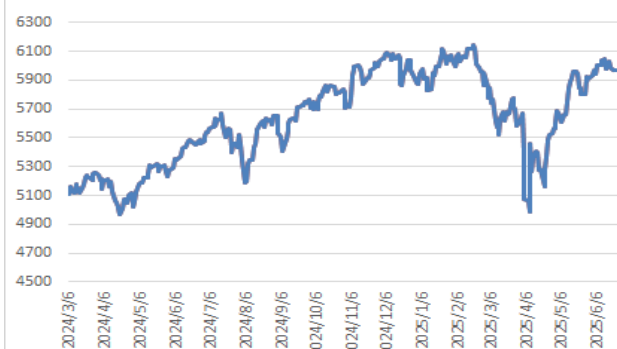
	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	42206.82	0.08	原物料價格	CRB商品指數	312.53	-0.59
	S&P 500指數	5967.84	-0.22		Comex黃金期貨	3368.10	-0.64
	那斯達克指數	19447.41	-0.51		布蘭特原油期貨	77.01	-2.33
	羅素2000指數	2109.27	-0.17		西德州原油期貨	74.93	-0.28
	巴西聖保羅指數	137115.83	-1.15		CMX銅價期貨	483.35	-0.40
	墨西哥BOLSA指數	56264.69	0.35		鐵礦砂現貨價	91.50	0.55
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	536.53	0.13	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.280	-3.00
	MSCI歐洲小型股指數	606.21	0.16		美國3月國庫券利率	4.299	-1.96
	英國金融時報100指數	8774.65	-0.20		美國2年公債殖利率	3.908	-3.37
	法國巴黎證券公會40指數	7589.66	0.48		美國10年公債殖利率	4.375	-1.57
	德國法蘭克福DAX指數	23350.55	1.27		美國10年 CMS	3.818	-7.60
	土耳其	9203.37	1.11		德國2年公債殖利率	1.850	0.80
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1327.76	0.00		德國10年公債殖利率	2.517	-0.40
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8505.48	-0.21		義大利10年公債殖利率	3.498	-2.50
	日經225指數	38403.23	-0.22		中國10年公債殖利率	1.639	-0.30
	東証指數	2771.26	-0.75		美國綜合債券ETF (BND)	72.88	0.07
	上海證交所綜合指數	3359.90	-0.07		美國投資級公司債ETF (LQD)	108.14	0.08
	香港恆生指數	23530.48	1.26		美國高收益債ETF (JNK)	96.23	0.30
	恆生中國企業指數	8527.07	1.38		新興市場債券ETF (EMB)	91.14	0.13
	南韓綜合股價指數	3021.84	1.48	主要匯價	美元指數	98.71	-0.20
	台灣加權指數	22045.74	0.19		歐元兌美元	1.152	0.24
	新加坡富時海峽時報指數	3883.43	-0.28		美元兌日圓	146.09	0.44
	泰國曼谷SET指數	1067.63	-0.10		澳幣兌美元	0.645	-0.46
	菲律賓馬尼拉指數	6339.77	-0.27		美元兌南非幣	17.99	-0.20
	印尼雅加達指數	6907.14	-0.88		美元兌境外人民幣	7.179	-0.10
	越南證交所指數	1349.35	-0.20		美元兌韓圓	1370.5	-0.73
	印度孟買SENSEX30指數	82408.17	1.29		美元兌俄羅斯盧布	78.50	0.11
	費城半導體指數	5211.48	-0.75		美元兌巴西里爾	5.514	0.38
	NBI生技指數	4199.53	-0.29	台幣匯價	美元兌台幣	29.52	-0.33
類股指數	彭博世界礦業指數	289.18	-0.50		歐元兌台幣	34.01	0.06
	費城金銀指數	204.94	-1.15		日圓兌台幣	0.202	-0.83
	AMEX能源股票指數	1868.25	0.70		澳幣兌台幣	19.05	-0.82
	DAX 農企企業指數	710.16	-0.18		南非幣兌台幣	1.635	-0.38
	FTSE ET50 綠能指數	447.50	0.28		境外人民幣兌台幣	4.114	-0.31

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

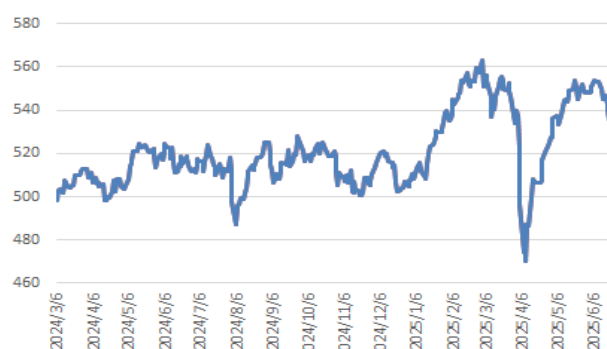
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

June 23, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



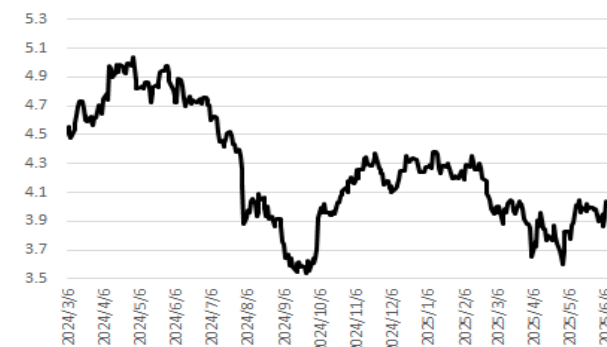
台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



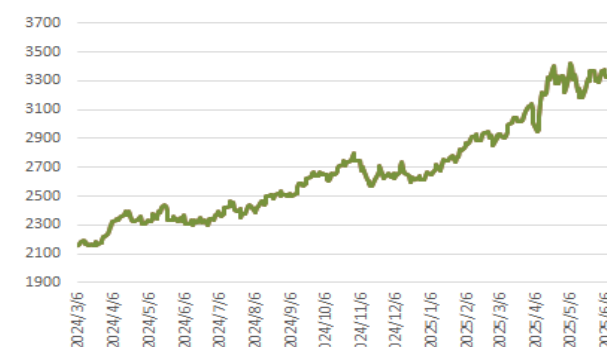
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

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、轉載或散佈。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。

June 23, 2025

本週經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
06/20 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	May	3.5%	3.5%	3.6%
06/20 14:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	May	-0.5%	-2.7%	1.2%
06/20 22:00	美國	領先指數	May	-0.1%	-0.1%	-1.0%
06/23 08:30	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Jun P	--	--	49.4
06/23 15:15	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Jun P	49.8	--	49.8
06/23 15:15	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Jun P	49.1	--	48.9
06/23 15:15	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Jun P	49.3	--	49.3
06/23 15:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Jun P	49	--	48.3
06/23 16:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Jun P	49.8	--	49.4
06/23 16:30	英國	標普全球英國製造業採購經理人指數	Jun P	46.9	--	46.4
06/23 16:30	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Jun P	51.3	--	50.9
06/23 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Jun P	51	--	52
06/23 22:00	美國	成屋銷售	May	3.95m	--	4.00m
06/24 16:00	德國	IFO企業景氣指數	Jun	88.2	--	87.5
06/24 22:00	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Jun	99.8	--	98
06/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Jun 20	--	--	-2.6%
06/25 22:00	美國	新屋銷售	May	693k	--	743k
06/26 20:30	美國	躉售存貨(月比)	May P	0.2%	--	0.2%
06/26 20:30	美國	GDP年化(季比)	1Q T	-0.2%	--	-0.2%
06/26 20:30	美國	耐久財訂單	May P	8.5%	--	-6.3%
06/26 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jun 21	245k	--	245k
06/27 07:30	日本	失業率	May	2.5%	--	2.5%
06/27 07:30	日本	求才求職比率	May	1.26	--	1.26
06/27 07:30	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Jun	3.3%	--	3.6%
06/27 14:45	法國	CPI(年比)	Jun P	0.8%	--	0.7%
06/27 20:30	美國	個人所得	May	0.3%	--	0.8%
06/27 20:30	美國	個人支出	May	0.1%	--	0.2%

資料來源：Bloomberg