

國際金融市場焦點

June 24, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,025.17	19,630.97	38,354.09	21,732.02	4.348 %	29.729
+57.3	+183.6	-49.1	-313.7	-2.76 bps	+0.210
0.96%	+0.94%	-0.13%	-1.42%		+0.71%

美國與歐洲

- 為了報復美國上週末對伊朗三處核設施發動攻擊，再加上美股週一早盤傳出伊朗轉移飛彈發行設施，讓市場擔憂伊朗隨時可能展開報復，美股早盤在平盤上下震盪。投資人消化能源基礎設施並非伊朗報復首選的跡象，市場投資人判斷，伊朗的報復行動旨在緩和局勢。避險情緒明顯降溫(VIX 大跌 3.83%)，美股午盤過後，主要指數漲幅全面上漲，漲幅略低於 1%。
- 投資人持續關注中東情勢和伊朗的下一步行動，歐洲股市 23 日下挫；丹麥製藥巨頭諾和諾德 (Novo Nordisk) 新公佈的減肥藥數據不佳，股價重挫逾 5%。泛歐 STOXX 600 指數 23 日下挫 0.28%(1.50 點)、收 535.03 點；產業方面，軍工股下挫 0.7%。

亞洲與新興市場

- 美國空襲伊朗核設施，對中東地緣政治風險升溫擔憂，使得日經指數早盤一度下挫 0.98%；所幸，隨著市場不安情緒緩和，引導日股收復早盤多數跌幅，終場日經指數小跌 0.13%。
- 美國介入以伊衝突，以及傳出台積電中國廠技術豁免恐遭美國取消等利空影響下，台積電壓盤，拖累加權指數失守月線及 22000 點大關，下跌 313.72 點收 21732.02 點，成交金額 3076 億元。
- 中國股市三大指數周一 (23 日) 收盤同步走高，美國捲入以伊衝突給國際市場帶來新，可導致中東爆發更大規模衝突，但投資人並未在意這個利空。滬指周一收盤漲 0.65% 報 3,381.58 點，深證成指漲 0.43% 報 10,048.39 點，創業板指漲 0.39% 報 2,017.63 點。

商品市場

- 原油：由於伊朗對於美國的還擊只是象徵性的作用，再加上美國總統川普隨即宣布以色列與伊朗之間暫時停火，局勢進一步降溫，油價大跌。黃金：金價早盤因為伊朗宣布對美國發動軍事打擊而一度上漲，之後受到伊朗的報復可能只是象徵性行動而漲幅收斂。

債市與外匯

- 美債：Fed 理事鮑曼表示，如果通膨保持低迷，可能支持 Fed 在 7 月降息。S&P Global 美國 PMI 中服務業價格指數回降，令投資人更有信心關稅通膨可能只是短暫的現象，美債殖利率回落。美元：伊朗象徵性的報復美國，有望緩和中東局勢，加上聯準會轉歌，美元指數由漲轉跌。

資料來源：鉅亨網、FundDJ、元大投顧

June 24, 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	42581.78	0.89	原物料 價格	CRB商品指數	305.05	-2.39
	S&P 500指數	6025.17	0.96		Comex黃金期貨	3395.00	0.27
	那斯達克指數	19630.97	0.94		布蘭特原油期貨	71.48	-7.18
	羅素2000指數	2132.68	1.11		西德州原油期貨	68.51	-8.57
	巴西聖保羅指數	136550.50	-0.41		CMX銅價期貨	490.25	0.37
	墨西哥BOLSA指數	56097.71	-0.30		鐵礦砂現貨價	92.00	0.55
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	535.03	-0.28	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	4.290	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	605.40	-0.13		美國3月國庫券利率	4.263	-3.67
	英國金融時報100指數	8758.04	-0.19		美國2年公債殖利率	3.863	-4.44
	法國巴黎券商公會40指數	7537.57	-0.69		美國10年公債殖利率	4.348	-2.76
	德國法蘭克福DAX指數	23269.01	-0.35		美國10年 CMS	3.868	5.00
	土耳其	9141.31	-0.67		德國2年公債殖利率	1.838	-1.10
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1337.36	0.72		德國10年公債殖利率	2.507	-1.00
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8474.89	-0.36		義大利10年公債殖利率	3.481	-1.70
	日經225指數	38354.09	-0.13		中國10年公債殖利率	1.642	0.30
	東証指數	2761.18	-0.36		美國綜合債券ETF (BND)	73.06	0.25
	上海證交所綜合指數	3381.58	0.65		美國投資級公司債ETF (LQD)	108.41	0.25
	香港恆生指數	23689.13	0.67		美國高收益債ETF (JNK)	96.42	0.20
	恆生中國企業指數	8597.36	0.82		新興市場債券ETF (EMB)	91.40	0.29
	南韓綜合股價指數	3014.47	-0.24		美元指數	98.42	-0.29
	台灣加權指數	21732.02	-1.42	歐元兌美元	1.158	0.48	
	新加坡富時海峽時報指數	3879.26	-0.11	美元兌日圓	146.15	0.04	
	泰國曼谷SET指數	1062.78	-0.45	澳幣兌美元	0.646	0.12	
	菲律賓馬尼拉指數	6218.28	-1.92	美元兌南非幣	17.87	-0.67	
	印尼雅加達指數	6787.14	-1.74	美元兌境外人民幣	7.175	-0.06	
	越南證交所指數	1358.18	0.65	美元兌韓圓	1370.9	-0.16	
印度孟買SENSEX30指數	81896.79	-0.62	美元兌俄羅斯盧布	78.50	0.00		
類股指數	費城半導體指數	5244.30	0.63	主要匯價	美元兌巴西里爾	5.496	-0.30
	NBI生技指數	4179.48	-0.48		美元兌台幣	29.73	0.71
	彭博世界礦業指數	291.11	0.67		歐元兌台幣	34.44	1.21
	費城金銀指數	207.78	1.39		日圓兌台幣	0.204	0.69
	AMEX能源股票指數	1815.26	-2.84		澳幣兌台幣	19.21	0.86
	DAX 農金企業指數	708.65	-0.21		南非幣兌台幣	1.664	1.77
	FTSE ET50 綠能指數	451.26	0.84		境外人民幣兌台幣	4.146	0.77

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

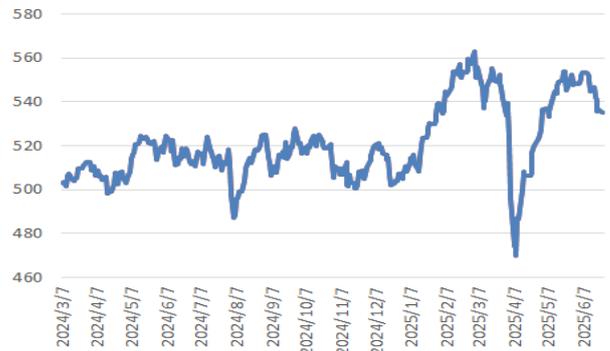
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

June 24, 2025

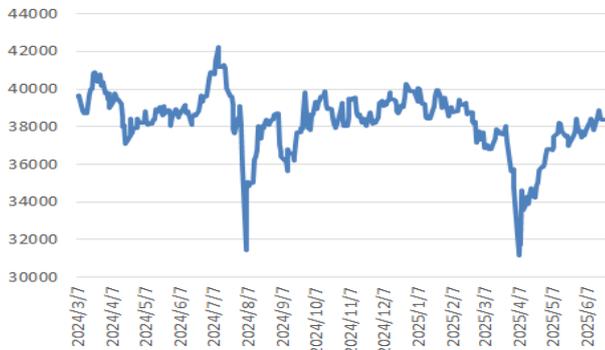
標普 500 指數



歐洲 600 指數



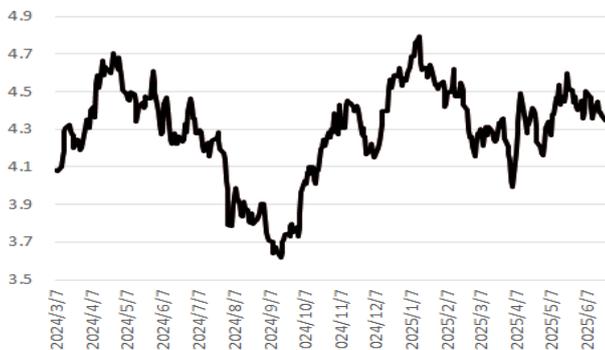
日經 225 指數



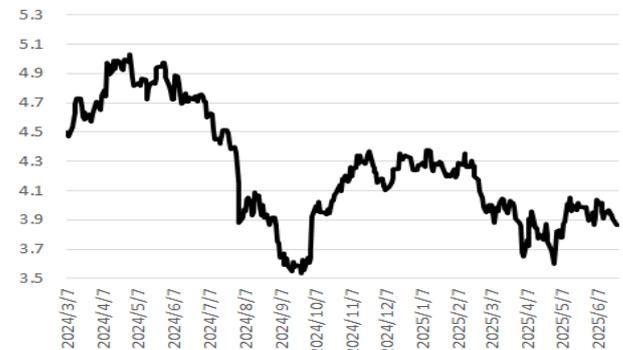
台灣加權指數



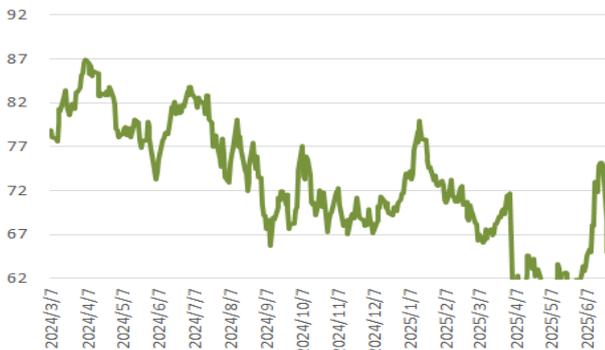
美國 10 年期公債殖利率



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 24, 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
06/23 08:30	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Jun P	--	50.4	49.4
06/23 15:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Jun P	49	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	49.7	49.4	49.4
06/23 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Jun P	51	52	52
06/23 22:00	美國	成屋銷售	May	3.95m	4.03m	4.00m
06/24 16:00	德國	IFO企業景氣指數	Jun	88	--	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	694k	--	743k
06/26 20:30	美國	躉售存貨(月比)	May P	0.1%	--	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	243k	--	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 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%
06/27 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	Jun F	60.5	--	60.5
06/30 07:50	日本	工業生產(月比)	May P	--	--	-1.1%
06/30 09:30	中國	製造業PMI	Jun	--	--	49.5
06/30 15:55	德國	失業人口變動(千)	Jun	--	--	34.0k
06/30 20:00	德國	CPI(月比)	Jun P	--	--	0.1%
06/30 20:00	德國	CPI(年比)	Jun P	--	--	2.1%
06/30 20:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun P	--	--	2.1%
06/30 21:45	美國	MNI芝加哥採購經理人指數	Jun	--	--	40.5
07/01 07:50	日本	日銀短觀大型製造業指數	2Q	--	--	12

資料來源：Bloomberg