

國際金融市場焦點

June 26, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,092.16	19,973.55	38,942.07	22,430.61	4.291 %	29.381
-0.0	+61.0	+151.5	+241.9	-0.39 bps	-0.142
0.00%	+0.31%	+0.39%	+1.09%		-0.48%

美國與歐洲

- 鮑爾在參議院聽證會上重申目前美國經濟穩健，且關稅勢必會部分轉嫁至消費者，聯準會可以靜觀關稅與通膨風險再採取行動，但他亦表示多數聯準會官員確實支持今年調降基準利率，增強市場對於聯準會自 9 月開始降息的預期。在美股逼近歷史新高之際，川普政策的不確定性、市場對美國經濟放緩的預期，仍令投資人轉趨觀望，美股平盤上下震盪。
- 投資人緊盯以伊停火協議是否維持，以及美歐貿易協議進度，歐洲股市下挫；泛歐 STOXX 600 指數 25 日下挫 0.74%(4.00 點)、收 536.98 點；軍工股勁漲 1.3%，汽車股也上漲 1.3%。

亞洲與新興市場

- 前夜美股上漲，市場風險偏好改善，連帶提振日股走高，終場日經指數連續兩日上漲，收在 2 月下旬來新高。
- 中東局勢緩和、Fed 主席鮑爾並未否定 7 月降息可能性，美股四大指數全面收高，激勵週三台股開高跨越年線，終場加權指數上漲 241 點，收在 22430 點。
- 港股 25 日開高走高，券商為主要領漲族群，恒生指數連 4 日攀漲，創 3 月 20 日以來新高，因市場猜測聯準會 (Fed) 將在全球油價暴跌情況下，提前進行降息行動。截至收盤，恒指收漲 1.23% 至 24474.67 點，恒生科技指數亦收紅 1.15%，國企指數也漲 1.1%。

商品市場

- 原油：即便美國將於下週與伊朗會談，但川普仍表示不會放棄針對伊朗石油的極限施壓，帶動油價在前兩日的重挫後反彈。黃金：川普表示美方將於下週與伊朗舉行會談，並宣稱中東緊張局勢「已結束」，壓低黃金避險需求；然市場對聯準會將於年底前降息的預期，帶動金價上漲。

債市與外匯

- 美元：Fed 主席鮑爾在國會聽證，確立市場對於年底前降息的預期，加上新屋銷售表現疲弱，皆令美元指數逐步下滑，收於全日低點。主要貨幣中，英鎊、歐元皆走強，惟日圓微幅走弱。美債：聯準會主席在國會聽證中雖重申暫緩降息立場，但指出多數聯準會官員確實支持今年調降基準利率，根據利率交換市場顯示，交易員已完全定價 9 月降息一次。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

June 26, 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	42982.43	-0.25	原物料價格	CRB商品指數	296.62	-0.12
	S&P 500指數	6092.16	-0.00		Comex黃金期貨	3327.10	0.29
	那斯達克指數	19973.55	0.31		布蘭特原油期貨	67.68	0.80
	羅素2000指數	2136.19	-1.16		西德州原油期貨	64.92	0.85
	巴西聖保羅指數	135767.30	-1.02		CMX銅價期貨	491.75	0.92
	墨西哥BOLSA指數	56933.19	0.33		鐵礦砂現貨價	91.00	-0.55
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	536.98	-0.74	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.300	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	610.65	-0.29		美國3月國庫券利率	4.289	2.80
	英國金融時報100指數	8718.75	-0.46		美國2年公債殖利率	3.781	-4.44
	法國巴黎證券公會40指數	7558.16	-0.76		美國10年公債殖利率	4.291	-0.39
	德國法蘭克福DAX指數	23498.33	-0.61		美國10年 CMS	3.756	-2.10
	土耳其	9418.52	-0.32		德國2年公債殖利率	1.843	-0.80
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1369.04	-0.02		德國10年公債殖利率	2.565	2.10
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8559.19	0.04		義大利10年公債殖利率	3.478	1.50
	日經225指數	38942.07	0.39		中國10年公債殖利率	1.655	0.60
	東証指數	2782.24	0.03		美國綜合債券ETF (BND)	73.30	0.03
	上海證交所綜合指數	3455.97	1.04		美國投資級公司債ETF (LQD)	108.79	-0.12
	香港恆生指數	24474.67	1.23		美國高收益債ETF (JNK)	96.71	0.03
	恆生中國企業指數	8859.29	1.13		新興市場債券ETF (EMB)	91.90	-0.05
	南韓綜合股價指數	3108.25	0.15		美元指數	97.68	-0.18
	台灣加權指數	22430.61	1.09		歐元兌美元	1.166	0.43
	新加坡富時海峽時報指數	3925.98	0.56		美元兌日圓	145.24	0.21
	泰國曼谷SET指數	1107.69	0.70		澳幣兌美元	0.651	0.37
	菲律賓馬尼拉指數	6325.64	0.52		美元兌南非幣	17.75	-0.06
	印尼雅加達指數	6832.14	-0.54		美元兌境外人民幣	7.173	0.10
	越南證交所指數	1366.75	-0.00		美元兌韓圓	1361.0	0.21
	印度孟買SENSEX30指數	82755.51	0.85		美元兌俄羅斯盧布	78.25	-0.11
類股指數	費城半導體指數	5493.30	0.95		美元兌巴西里爾	5.564	0.95
	NBI生技指數	4232.38	-0.67	台幣匯價	美元兌台幣	29.38	-0.48
	彭博世界礦業指數	292.41	0.00		歐元兌台幣	33.95	-0.80
	費城金銀指數	203.97	0.08		日圓兌台幣	0.202	-1.08
	AMEX能源股票指數	1779.89	-0.28		澳幣兌台幣	19.05	-0.56
	DAX 農金企業指數	698.52	-1.35		南非幣兌台幣	1.646	-1.04
	FTSE ET50 綠能指數	455.68	-1.01		境外人民幣兌台幣	4.081	-0.97

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

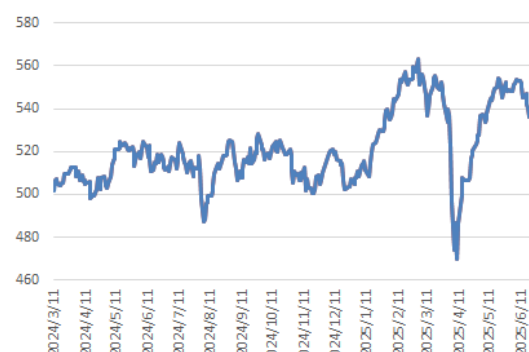
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

June 26, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



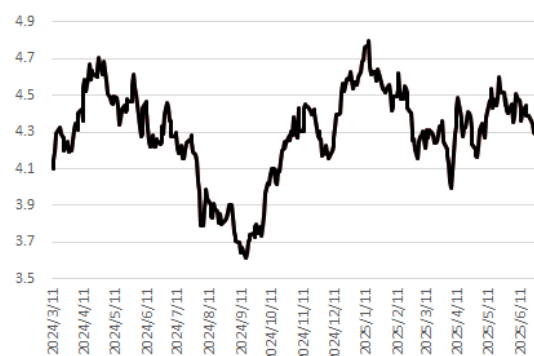
日經 225 指數



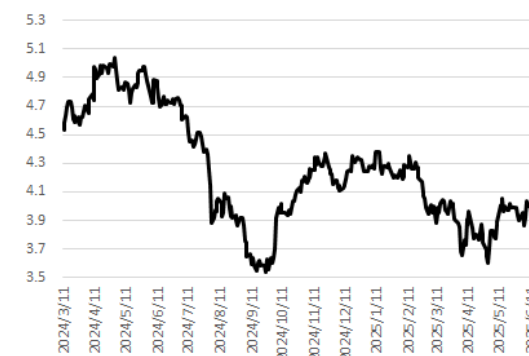
台灣加權指數



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

June 26, 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
06/25/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Jun 20	--	1.1%	-2.6%
06/25/25 22:00	美國	新屋銷售	May	693k	623k	743k
06/26/25 20:30	美國	躉售存貨(月比)	May P	0.2%	--	0.2%
06/26/25 20:30	美國	GDP年化(季比)	1Q T	-0.2%	--	-0.2%
06/26/25 20:30	美國	耐久財訂單	May P	8.5%	--	-6.3%
06/26/25 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jun 21	243k	--	245k
06/27/25 07:30	日本	失業率	May	2.5%	--	2.5%
06/27/25 07:30	日本	求才求職比率	May	1.26	--	1.26
06/27/25 07:30	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Jun	3.3%	--	3.6%
06/27/25 14:45	法國	CPI(年比)	Jun P	0.8%	--	0.7%
06/27/25 20:30	美國	個人所得	May	0.3%	--	0.8%
06/27/25 20:30	美國	個人支出	May	0.1%	--	0.2%
06/27/25 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	Jun F	60.5	--	60.5
06/30/25 07:50	日本	工業生產(月比)	May P	2.0%	--	-1.1%
06/30/25 09:30	中國	製造業PMI	Jun	49.6	--	49.5
06/30/25 14:00	英國	GDP(季比)	1Q F	--	--	0.7%
06/30/25 14:00	英國	GDP年比	1Q F	--	--	1.3%
06/30/25 15:55	德國	失業人口變動(千)	Jun	--	--	34.0k
06/30/25 16:30	英國	抵押債許可件數	May	--	--	60.5k
06/30/25 20:00	德國	CPI(月比)	Jun P	--	--	0.1%
06/30/25 20:00	德國	CPI(年比)	Jun P	--	--	2.1%
06/30/25 20:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun P	--	--	2.1%
06/30/25 21:45	美國	MNI芝加哥採購經理人指數	Jun	42.8	--	40.5
07/01/25 07:50	日本	日銀短觀大型製造業指數	2Q	9	--	12
07/01/25 07:50	日本	日銀短觀大型製造業展望	2Q	8	--	12
07/01/25 07:50	日本	日銀短觀大型非製造業指數	2Q	34	--	35
07/01/25 07:50	日本	日銀短觀大型非製造業展望	2Q	29	--	28
07/01/25 07:50	日本	Tankan Large All Industry Capex Estimate FY	2Q	10.3%	--	3.1%
07/01/25 08:30	日本	S&P Global Japan PMI Mfg	Jun F	--	--	50.40
07/01/25 08:30	台灣	標普全球臺灣製造業採購經理人指數	Jun	--	--	48.60

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。