

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 6 月 24 日

市場回顧

美國股市

美股上漲 6 月 PMI 續揚 Fed 官員暗示提前降息

- 標普 500 指數上漲 0.96%，終止連 3 日下跌；那斯達克指數上漲 0.94%。
- 美國 6 月企業活動持續擴張，標普全球 (S&P Global) 週一公布的初值調查顯示，製造與服務業表現皆優於預期，但原物料與成品價格大幅上升，引發市場對下半年通膨升溫的憂慮。標普全球公布的 6 月美國製造業 PMI 初值持平於 52.0，為 2023 年 2 月以來最高，優於市場預期的 51.0。服務業 PMI 初值為 53.1，市場預期 53，前值 53.7。綜合 PMI 初值下滑至 52.8，略低於 5 月的 53.0，但仍顯示私部門經濟活動持續成長。
- 據《Investing.com》週一報導，儘管近期市場普遍押注美國聯準會 (Fed) 將於 9 月開始重啟降息，但愈來愈多 Fed 官員暗示，7 月的會議就有可能出現降息行動。Fed 副主席鮑曼 (Michelle Bowman) 週一表示，若通膨維持溫和，她將支持在 7 月會議上進行降息。芝加哥聯邦準備銀行總裁古爾斯比 (Austan Goolsbee) 同日表示，如果關稅對通膨的影響依然低迷，Fed 可能恢復降息，但他並未提出降息時間表。

歐日股市

歐、日股下跌 歐元區 6 月 PMI 持平

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.28%。
- 週一最新調查顯示，歐元區 6 月民間經濟活動幾乎停滯，綜合 PMI 初值維持在 50.2，僅勉強站穩擴張與萎縮的分界點，凸顯服務與製造業疲弱，加上地緣衝突與美國貿易政策的不確定性，令企業難以展望未來。由標普全球 (S&P Global) 與漢堡商業銀行 (HCOB) 共同編製的初值數據顯示，歐元區 6 月綜合 PMI 初值為 50.2，與 5 月持平，略低於經濟學家預期的 50.5。服務業 PMI 初值微幅回升至 50，顯示略有好轉，但製造業 PMI 初值則連續第 36 個月維持在萎縮水準 49.4，未見反彈跡象。
- 東證指數下跌 0.36%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.69%；日經指數下跌 0.13%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.37%。

新興市場與亞太股市

新興市場下跌 港、陸股上漲 以伊宣布停火

- MSCI 新興市場指數下跌 0.64%；新興亞洲下跌 0.81%；歐非中東上漲 0.42%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.05%；拉丁美洲下跌 0.54%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.72%。
- 一位了解談判情況的伊朗官員透露，卡達首相兼外交大臣穆罕默德週一與伊朗官員通話，最終伊朗接受美國提出的以伊停火提議。此次通話發生在伊朗襲擊卡達境內美軍基地之後。該官員稱，美國總統川普此前已告知卡達以色列同意停火，請求卡達說服伊朗接受停火協議。川普在社群媒體平台 Truth Social 上宣布，以色列和伊朗已同意「全面停火」，停火將於週二午夜左右開始。
- 恆生指數上漲 0.67%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.93%；國企指數上漲 0.82%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.20%；滬深 300 指數上漲 0.29%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.38%。
- 澳股下跌 0.36%，連 5 日下跌，累積跌幅 0.86%。
- 韓股下跌 0.24%，終止連 5 日上漲。

債市與匯市

美國公債價格上漲 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 2.76 個基點至 4.35%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.19%。
- 美元指數下跌 0.29%至 98.42；歐元升值 0.48%至 1.16；日圓貶值 0.04%至 146.15；澳幣升值 0.12%至 0.65；南非幣升值 0.67%至 17.87。

油市與貴金屬

原油價格下跌 黃金價格持平

- 原油價格下跌 7.22%至 68.51 元
- 黃金價格持平至 3368.48 元。

	昨日收盤價	近1日(%)	近5日(%)	1個月(%)	3個月(%)	6個月(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	收盤日期
成熟市場股市指數									
S&P 500	6025.17	0.96	0.81	3.83	6.31	0.86	2.44	10.26	2025/6/23
道瓊工業	42581.78	0.89	0.91	2.35	1.42	-0.76	0.09	8.76	2025/6/23
那斯達克	19630.97	0.94	1.15	4.77	10.39	-0.68	1.66	10.98	2025/6/23
費城半導體	5244.30	0.63	2.58	11.52	15.06	2.45	5.31	-5.31	2025/6/23
VIX指數	19.83	-3.83	-4.76	-11.04	2.85	18.18	14.29	50.23	2025/6/23
加拿大TSX綜合	26609.36	0.42	0.15	2.82	6.57	7.52	7.61	23.45	2025/6/23
道瓊歐洲600	535.03	-0.28	-2.17	-1.85	-2.53	6.20	5.40	3.11	2025/6/23
英國富時	8758.04	-0.19	-1.32	0.46	1.39	7.63	7.16	5.75	2025/6/23
德國DAX	23269.01	-0.35	-1.81	-1.53	1.82	17.23	16.88	26.98	2025/6/23
法國巴黎	7537.57	-0.69	-2.64	-2.54	-6.04	3.50	2.12	-2.20	2025/6/23
日經225	38354.09	-0.13	-0.47	3.21	1.98	-1.75	-3.86	-1.16	2025/6/23
東證一部指數	2761.18	-0.36	-0.92	0.94	-1.06	1.24	-0.85	0.77	2025/6/23
澳洲	8474.89	-0.36	0.06	2.22	7.68	3.96	4.75	10.51	2025/6/23
香港恆生	23689.13	0.67	-1.55	0.37	-0.91	17.87	18.09	31.40	2025/6/23
新加坡海峽	3879.26	-0.38	-0.75	-0.08	-1.45	2.91	2.42	17.05	2025/6/23
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,182.25	-0.64	-1.23	0.96	4.50	9.27	9.93	8.77	2025/6/23
新興亞洲指數	652.13	-0.81	-1.37	1.38	4.83	8.61	9.24	9.06	2025/6/23
歐非中東指數	221.02	0.43	-0.04	-1.19	1.44	8.00	8.25	10.72	2025/6/23
新興拉美指數	2,252.24	-0.54	-2.20	0.16	6.19	19.74	21.57	3.14	2025/6/23
亞太(不含日本)指數	622.24	-0.70	-1.44	1.26	5.72	8.62	9.28	9.60	2025/6/23
滬深300指數	3,857.90	0.29	-0.41	-0.63	-1.96	-3.16	-1.96	10.96	2025/6/23
香港國企	8,597.36	0.82	-1.52	0.16	-2.86	17.71	17.94	33.48	2025/6/23
台灣加權	21,732.02	-1.42	-1.44	0.37	-1.69	-6.00	-5.66	-4.74	2025/6/23
韓國KOSPI	3,014.47	-0.24	4.21	18.61	16.81	25.98	28.13	11.21	2025/6/23
印度SENSEX	81,896.79	-0.62	0.12	0.22	5.02	4.36	4.81	5.89	2025/6/23
越南證交所指數	1,358.18	0.65	1.50	3.33	2.09	7.76	7.22	8.30	2025/6/23
匯市與油金									
美元指數	98.42	-0.29	0.23	-0.89	-5.79	-9.26	-9.46	-6.87	2025/6/23
歐元兌美元	1.16	0.48	0.99	1.82	7.34	11.49	11.98	8.02	2025/6/23
澳幣兌美元	0.65	0.12	0.03	-0.14	3.04	3.85	4.67	-2.70	2025/6/23
美元兌日圓	146.15	-0.04	-0.40	-2.08	3.30	7.75	7.76	9.42	2025/6/23
美元兌境外人民幣	7.18	0.06	0.22	0.02	1.23	1.83	2.26	1.50	2025/6/23
美元兌台幣	29.75	-0.72	-1.11	0.75	11.03	9.98	10.24	8.88	2025/6/23
美元兌南非幣	17.87	0.67	1.07	0.19	2.37	4.75	5.68	1.53	2025/6/23
西德州原油	68.51	-7.22	-6.95	7.29	-3.47	-4.07	-5.93	-12.28	2025/6/23
黃金現貨	3368.48	0.00	-1.55	-0.65	10.78	27.46	27.09	42.87	2025/6/23
債市									
公債指數	收盤價(%)	近1日(bp)	近5日(bp)	1個月(bp)	3個月(bp)	6個月(bp)	年初迄今(bp)	近1年(bp)	收盤日期
美國2年期公債	3.86	-4.44	-9.70	-13.64	-17.98	-47.76	-38.68	-86.86	2025/6/23
美國10年期公債	4.35	-2.76	-4.13	-16.35	1.29	-24.12	-22.15	11.54	2025/6/23
美國30年期公債	4.88	-1.42	-1.22	-15.89	21.58	11.67	9.73	51.34	2025/6/23
德國2年期公債	1.84	-1.20	-0.30	7.40	-29.40	-21.90	-24.40	-95.10	2025/6/23
德國10年期公債	2.51	-1.00	-2.00	-6.00	-25.80	18.40	14.00	9.50	2025/6/23
德國30年期公債	2.96	-0.01	-0.03	-0.13	-0.14	0.41	0.36	0.36	2025/6/23
美銀美林債券指數	近1日(%)	本月迄今(%)	本季迄今(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	近3年年化(%)	近5年年化(%)	近10年年化(%)	收盤日期
美國公債	0.26	0.58	0.05	3.06	3.82	1.27	-1.81	1.17	2025/6/23
美國MBS	0.26	0.92	0.28	3.26	4.71	2.32	-0.79	1.24	2025/6/23
美國投資級公司債	0.21	0.89	0.87	3.25	5.42	4.23	0.20	2.93	2025/6/23
歐洲投資級公司債	0.07	0.35	2.20	2.74	7.79	6.18	2.09	3.26	2025/6/23
美國非投資等級公司債	0.19	0.97	2.67	3.64	9.34	9.05	5.47	5.12	2025/6/23
歐洲非投資等級公司債	0.03	0.47	2.48	3.52	10.05	10.63	6.07	5.70	2025/6/23
新興市場主權債	0.19	1.12	2.21	3.87	7.94	7.39	1.21	3.06	2025/6/23
新興市場公司債	0.16	0.86	1.13	3.60	7.18	6.14	1.49	3.28	2025/6/23

富盛證券投資顧問股份有限公司 (102)金管投顧新字 019 號。臺北總公司：臺北市信義區松德路 171 號 9 樓；(02)2728-3222。台中分公司：台中市市政北一路 77 號 14 樓之 11；(04)2251-3477。台南分公司：台南市林森路 1 段 395 號 9 樓之 6；(06)236-5208。本報告所載係根據各項市場資訊加以整理匯集及研究分析，僅供參考，本公司不保證其正確性及完整性。內容如涉及有價證券或金融商品相關記載或說明，並不構成要約、招攬、宣傳、建議推薦買賣等任何形式之表示，投資人如參考本報告進行相關投資或交易，應自行承擔所有損益，本公司不負任何法律責任。非經本公司同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本文所提及之個股，僅供舉例之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介或建議。富盛證券投顧為安盛投資管理及先機環球基金總代理【富盛證券投顧獨立經營管理】