

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 6 月 25 日

市場回顧

美國股市

美股上漲 鮑爾表示不排除提前降息 評議會消費者信心下滑

- 標普 500 指數上漲 1.11%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.07%；那斯達克指數上漲 1.43%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.37%。
- **Fed** 主席鮑爾週二出席國會眾議院金融服務委員會的聽證會，指出近期通膨與勞動市場表現將影響貨幣政策方向，儘管當前尚未啟動降息，但若通膨放緩、就業市場惡化，不排除提前降息的可能性。他也強調，部分關稅效應預期將自 6 月至 7 月數據中開始顯現。當議員質疑，為何當前數據與去年 9 月降息時類似卻仍按兵不動，鮑爾解釋，當時是擔心失業率急升，如今勞動市場依然穩健，「只要經濟強勁，我們就可以暫緩降息」。
- 美國 6 月消費者信心意外下滑，因民眾對經濟前景、就業市場和個人財務狀況感到擔憂，主要受川普政府貿易政策影響。根據美國經濟評議會 (Conference Board) 週二公布的數據，消費者信心指數下跌 5.4 點至 93 點，這一數字低於彭博調查的所有經濟學家的預估。而路透調查的經濟學家原本預測該指數將上升至 100 點。美國經濟評議會資深經濟學家 Stephanie Guichard 在聲明中表示：「消費者對當前商業環境的看法比 5 月更不樂觀。他們對當前就業機會的評估連續第六個月走弱，但仍維持在正值區間，符合依然穩固的就業市場現況。」

歐日股市

歐、日股上漲 ECB 維持通膨展望 德持續提升國防支出

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 1.11%。
- 據《彭博》週二報導，歐洲央行副總裁德金多斯 (Luis de Guindos) 表示，儘管以色列與伊朗戰爭導致大宗商品價格波動，但不會改變歐元區通膨展望。他強調通膨下降進程已經確立，油價上漲若能維持在可控範圍內，央行仍有信心達成 2% 通膨目標。德金多斯表示，油價上漲是央行必須考慮的因素，但目前看起來維持在可控範圍內。他強調通膨下降的進程已經確立，從目前情況來看，這個進程並未脫軌。
- 據消息人士週一表示，德國將在未來 5 年內，將國防開支從今年的 GDP 約 2.4% 提升至 GDP 的 3.5%，這不僅符合北約新的核心軍事支出目標，更是歐洲最大經濟體為實現「第一次世界大戰結束以來，德國和歐洲必須能夠保障自身安全」，所採取的關鍵一步。預計到 2025 年，國防預算將達到 950 億歐元。
- 東證指數上漲 0.73%，終止連 3 日下跌；日經指數上漲 1.14%，終止連 3 日下跌。

新興市場與亞太股市

新興市場、港、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數上漲 2.50%；新興亞洲上漲 2.51%；歐非中東上漲 2.90%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.95%；拉丁美洲上漲 1.74%，終止連 3 日下跌。
- 恆生指數上漲 2.06%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.99%；國企指數上漲 1.90%，連 3 日上漲，累積漲幅 4.10%；滬深 300 指數上漲 1.20%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.58%。
- 澳股上漲 0.95%，終止連 5 日下跌。
- 韓股上漲 2.96%。

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 5.30 個基點至 4.29%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.29%。
- 美元指數下跌 0.57%至 97.86；歐元升值 0.27%至 1.16；日圓升值 0.83%至 144.94；澳幣升值 0.45%至 0.65；南非幣升值 0.62%至 17.76。

油市與貴金屬

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 6.04%至 64.37 元
- 黃金價格下跌 1.33 至 3332.67 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	6092.18	1.11	0.98	4.99	5.63	0.86	3.58	11.83	2025/6/24
道瓊工業	43089.02	1.19	1.35	3.57	1.19	-0.48	1.28	9.33	2025/6/24
那斯達克	19912.53	1.43	1.07	6.27	9.48	-0.59	3.12	13.81	2025/6/24
費城半導體	5441.87	3.77	3.31	15.73	15.93	5.19	9.28	1.31	2025/6/24
VIX指數	17.48	-11.85	-8.53	-21.58	0.00	22.49	0.75	31.13	2025/6/24
加拿大TSX綜合	26718.62	0.41	0.67	3.24	5.59	7.53	8.05	22.29	2025/6/24
道瓊歐洲600	540.98	1.11	-0.24	-0.76	-2.10	7.38	6.57	4.50	2025/6/24
英國富時	8758.99	0.01	-0.85	0.47	1.10	7.64	7.17	6.20	2025/6/24
德國DAX	23641.58	1.60	0.88	0.05	2.30	19.11	18.75	30.06	2025/6/24
法國巴黎	7615.99	1.04	-0.88	-1.53	-6.08	4.58	3.19	-0.60	2025/6/24
日經225	38790.56	1.14	-0.24	4.39	2.67	-0.87	-2.77	-0.98	2025/6/24
東證一部指數	2781.35	0.73	-0.96	1.68	-0.58	1.74	-0.13	-0.22	2025/6/24
澳洲	8555.54	0.95	0.36	2.40	7.80	4.14	4.93	9.22	2025/6/24
香港恆生	24177.07	2.06	0.82	2.44	3.57	20.29	20.52	33.78	2025/6/24
新加坡海峽	3904.30	0.54	-0.67	0.56	-1.27	3.57	3.08	17.38	2025/6/24
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,211.84	2.50	1.54	3.49	6.68	11.69	12.68	11.76	2025/6/24
新興亞洲指數	668.50	2.51	1.39	3.93	6.94	10.94	11.98	12.43	2025/6/24
歐非中東指數	227.42	2.90	3.45	1.68	4.01	11.07	11.39	12.92	2025/6/24
新興拉美指數	2,291.37	1.74	0.05	1.90	8.52	21.99	23.68	3.41	2025/6/24
亞太(不含日本)指數	637.43	2.44	1.25	3.73	7.81	10.87	11.95	12.83	2025/6/24
滬深300指數	3,904.03	1.20	0.87	0.56	-0.72	-2.05	-0.78	12.90	2025/6/24
香港國企	8,760.45	1.90	0.76	2.06	1.68	19.94	20.17	35.52	2025/6/24
台灣加權	22,188.76	2.10	-0.10	2.48	-0.38	-4.44	-3.67	-3.00	2025/6/24
韓國KOSPI	3,103.64	2.96	4.98	20.38	19.29	27.85	30.04	12.47	2025/6/24
印度SENSEX	82,055.11	0.19	0.58	0.41	5.18	4.56	5.01	5.13	2025/6/24
越南證交所指數	1,366.77	0.63	1.42	3.98	2.62	7.28	7.89	8.77	2025/6/24
匯市與油金									
美元指數	97.86	-0.57	-0.88	-1.18	-5.99	-9.52	-9.72	-7.25	2025/6/24
歐元兌美元	1.16	0.27	1.19	2.02	7.65	11.63	12.20	8.43	2025/6/24
澳幣兌美元	0.65	0.45	-0.20	0.15	3.06	4.12	4.98	-2.27	2025/6/24
美元兌日圓	144.94	0.83	0.19	-1.38	3.49	8.62	8.53	10.25	2025/6/24
美元兌境外人民幣	7.17	0.13	0.41	0.16	1.41	1.92	2.41	1.73	2025/6/24
美元兌台幣	29.52	0.76	-0.07	1.54	11.87	10.76	11.07	9.70	2025/6/24
美元兌南非幣	17.76	0.62	1.47	0.70	2.98	5.20	6.21	2.85	2025/6/24
西德州原油	64.37	-6.04	-11.15	6.84	-3.81	-4.46	-6.32	-12.28	2025/6/24
黃金現貨	3323.67	-1.33	-1.30	-0.95	10.12	27.09	26.72	43.37	2025/6/24
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	3.83	-3.82	-15.25	-20.23	-22.43	-54.35	-45.27	-95.35	2025/6/24
美國10年期公債	4.29	-5.30	-9.84	-21.85	-2.08	-29.62	-27.65	4.49	2025/6/24
美國30年期公債	4.83	-4.24	-6.06	-20.93	16.93	6.63	4.69	45.03	2025/6/24
德國2年期公債	1.85	1.30	-1.70	8.70	-27.00	-20.60	-23.10	-95.40	2025/6/24
德國10年期公債	2.54	3.60	0.80	-2.40	-22.80	22.00	17.60	12.40	2025/6/24
德國30年期公債	3.03	0.07	0.04	-0.06	-0.09	0.47	0.43	0.41	2025/6/24
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	0.27	0.85	0.32	3.34	3.98	1.50	-1.80	1.17	2025/6/24
美國MBS	0.38	1.30	0.66	3.65	5.17	2.49	-0.70	1.27	2025/6/24
美國投資級公司債	0.36	1.25	1.23	3.62	5.63	4.44	0.29	2.94	2025/6/24
歐洲投資級公司債	0.07	0.43	2.28	2.81	7.91	6.22	2.09	3.26	2025/6/24
美國非投資等級公司債	0.29	1.27	2.97	3.94	9.53	8.92	5.66	5.16	2025/6/24
歐洲非投資等級公司債	0.18	0.65	2.66	3.71	10.19	10.76	6.11	5.72	2025/6/24
新興市場主權債	0.48	1.60	2.70	4.36	8.42	7.57	1.34	3.11	2025/6/24
新興市場公司債	0.23	1.08	1.36	3.83	7.36	6.27	1.55	3.28	2025/6/24

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】