

市場回顧

美國股市

美股上漲 5 月新屋銷售大跌

- 標普 500 指數持平，終止連 2 日上漲；那斯達克指數上漲 0.31%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.68%。
- 美國 5 月新屋銷售暴跌 13.7% 至 62.3 萬戶，創近三年最大跌幅並遠低於市場預期。房貸利率持續在 7% 高檔，重創購屋負擔能力，建商庫存因此攀升至 2007 年來新高。該統計基於簽約數據，反映出 5 月購屋者面臨的高房貸利率壓力。據 Mortgage News Daily 數據，30 年期固定房貸利率 5 月初為 6.83%，接著穩步攀升至 7% 以上，月底回落至 6.95%。Capital Economics 經濟學家 Bradley Saunders 稱：「5 月新屋銷售大跌抵消了過去幾個月的所有正面表現，提醒我們在房貸利率徘徊 7% 時，購屋活動只能有限度上升。」
- 美國波士頓聯邦準備銀行總裁柯林斯 (Susan Collins) 週三表示，在通膨與就業前景仍具高度不確定性情況下，聯準會 (Fed) 可能在今年稍晚啟動降息。她強調，貨幣政策當前維持「略具限制性」的立場是合理的，有助於保留時間觀察經濟走向與風險變化。她指出，受到總統川普貿易政策的影響，經濟仍面臨來自關稅的價格衝擊與增長壓力。她預期，今年底前，Fed 偏好的核心 PCE 物價指數將升至略高於 3%，並指出關稅的通膨影響預計將在未來幾季逐步反映，尤其是年初囤貨結束、進口商品陸續進入市場與企業生產流程後。

歐日股市

歐股下跌 日股上漲 北約軍費上看 GDP5%

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.74%。
- 綜合外媒週三報導，面對俄羅斯威脅升高與美國對盟國負擔不均的長期不滿，北大西洋公約組織 (NATO) 32 國成員國於本周高峰會上達成歷史性協議，同意至 2035 年前將國防與安全支出提升至 GDP 的 5%，顯著高於 2014 年設定的 2% 目標。北約秘書長呂特 (Mark Rutte) 表示，這項協議象徵北約在集體防禦上的「質的飛躍」，不僅將提升安全性，也有助創造更多就業機會。他強調：「今天是增強北約戰力的第一步，未來我們還必須創新並迅速行動。」
- 東證指數上漲 0.03%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.76%；日經指數上漲 0.39%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.53%。

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 0.73%，連 2 日上漲，累積漲幅 3.23%；新興亞洲上漲 0.99%，連 2 日上漲，累積漲幅 3.50%；歐非中東下跌 0.08%，終止連 3 日上漲；拉丁美洲下跌 0.73%。
- 恆生指數上漲 1.23%，連 4 日上漲，累積漲幅 5.22%；國企指數上漲 1.13%，連 4 日上漲，累積漲幅 5.23%；滬深 300 指數上漲 1.44%，連 4 日上漲，累積漲幅 3.02%。
- 澳股上漲 0.04%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.99%。
- 韓股上漲 0.15%，連 2 日上漲，累積漲幅 3.11%。

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 0.39 個基點至 4.29%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.10%。
- 美元指數下跌 0.18% 至 97.68；歐元升值 0.43% 至 1.17；日圓貶值 0.21% 至 145.24；澳幣升值 0.37% 至 0.65；南非幣升值 0.06% 至 17.75。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 0.85% 至 64.92 元
- 黃金價格上漲 0.22% 至 3332.33 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	6092.16	0.00	1.83	4.99	5.46	0.86	3.58	11.39	2025/6/25
道瓊工業	42982.43	-0.25	1.82	3.32	0.93	-0.73	1.03	9.90	2025/6/25
那斯達克	19973.55	0.31	2.32	6.60	9.31	-0.29	3.43	12.73	2025/6/25
費城半導體	5493.30	0.95	5.16	16.82	17.85	6.18	10.31	0.47	2025/6/25
VIX指數	16.76	-4.12	-22.41	-24.81	-2.27	17.45	-3.40	30.53	2025/6/25
加拿大TSX綜合	26566.32	-0.57	0.02	2.65	4.84	6.92	7.43	21.93	2025/6/25
道瓊歐洲600	536.98	-0.74	-0.62	-2.46	-2.14	6.58	5.78	4.31	2025/6/25
英國富時	8718.75	-0.46	-1.41	0.01	0.34	7.15	6.68	6.00	2025/6/25
德國DAX	23498.33	-0.61	0.77	-2.20	2.89	18.39	18.03	29.43	2025/6/25
法國巴黎	7558.16	-0.76	-1.28	-3.45	-5.88	3.78	2.40	-0.67	2025/6/25
日經225	38942.07	0.39	1.18	3.76	2.41	-1.58	-2.39	-1.83	2025/6/25
東證一部指數	2782.24	0.03	-0.35	1.10	-1.09	0.56	-0.10	-0.74	2025/6/25
澳洲	8559.19	0.04	0.21	2.16	6.79	3.91	4.69	9.75	2025/6/25
香港恆生	24474.67	1.23	3.22	5.12	4.22	21.77	22.01	35.29	2025/6/25
新加坡海峽	3925.98	1.20	0.13	1.30	-0.95	4.37	3.65	17.84	2025/6/25

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,220.72	0.73	3.69	4.25	8.09	12.42	13.51	12.48	2025/6/25
新興亞洲指數	675.12	0.99	4.01	4.95	8.91	11.96	13.09	13.28	2025/6/25
歐非中東指數	227.24	-0.08	3.90	1.60	3.68	10.82	11.30	13.14	2025/6/25
新興拉美指數	2,274.64	-0.73	-0.74	1.16	6.72	21.10	22.78	3.56	2025/6/25
亞太(不含日本)指數	642.63	0.82	3.57	4.58	9.36	11.71	12.86	13.35	2025/6/25
滬深300指數	3,960.07	1.44	2.20	2.59	1.04	-0.69	0.64	13.79	2025/6/25
香港國企	8,859.29	1.13	3.08	5.00	2.37	21.30	21.53	36.78	2025/6/25
台灣加權	22,430.61	1.09	0.33	4.15	0.77	-3.51	-2.62	-2.42	2025/6/25
韓國KOSPI	3,108.25	0.15	4.02	17.14	17.16	27.49	29.09	10.94	2025/6/25
印度SENSEX	82,755.51	0.85	1.61	0.70	7.07	5.46	5.91	5.19	2025/6/25
越南證交所指數	1,366.75	0.00	1.48	2.57	3.07	7.38	7.89	8.37	2025/6/25

匯市與油金									
美元指數	97.68	-0.18	-1.42	-1.63	-6.74	-9.83	-10.13	-8.07	2025/6/25
歐元兌美元	1.17	0.43	1.67	2.63	8.68	12.14	12.87	9.42	2025/6/25
澳幣兌美元	0.65	0.37	0.63	0.57	3.56	4.85	5.41	-1.88	2025/6/25
美元兌日圓	145.24	-0.21	0.43	-1.37	3.96	9.09	8.54	11.03	2025/6/25
美元兌境外人民幣	7.17	-0.10	0.27	0.14	1.58	1.90	2.39	1.87	2025/6/25
美元兌台幣	29.27	0.87	0.99	2.42	13.02	11.77	12.04	10.87	2025/6/25
美元兌南非幣	17.75	0.06	1.81	0.88	3.14	6.40	6.40	2.65	2025/6/25
西德州原油	64.92	0.85	-11.48	6.78	-4.60	-4.07	-6.38	-12.74	2025/6/25
黃金現貨	3332.33	0.26	-1.07	-0.27	10.45	26.63	27.07	45.11	2025/6/25

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	3.78	-4.44	-16.07	-21.05	-23.25	-55.17	-46.09	-96.17	2025/6/25
美國10年期公債	4.29	-0.39	-10.03	-22.04	-2.27	-29.81	-27.84	4.30	2025/6/25
美國30年期公債	4.83	-0.20	-5.76	-20.63	17.23	6.93	4.99	45.33	2025/6/25
德國2年期公債	1.84	-0.80	0.10	7.90	-29.40	-21.40	-23.90	-96.60	2025/6/25
德國10年期公債	2.57	2.20	6.80	-0.20	-23.30	24.20	19.80	15.40	2025/6/25
德國30年期公債	3.05	0.03	0.11	-0.04	-0.08	0.50	0.46	0.45	2025/6/25

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	0.06	0.92	0.39	3.41	3.98	1.52	-1.81	1.19	2025/6/25
美國MBS	0.08	1.38	0.73	3.73	5.26	2.52	-0.69	1.28	2025/6/25
美國投資級公司債	0.04	1.29	1.27	3.66	5.63	4.45	0.30	2.96	2025/6/25
歐洲投資級公司債	-0.08	0.34	2.19	2.73	7.71	6.19	2.07	3.26	2025/6/25
美國非投資等級公司債	0.10	1.36	3.07	4.04	9.61	8.95	5.76	5.17	2025/6/25
歐洲非投資等級公司債	-0.01	0.64	2.65	3.70	10.13	10.74	6.16	5.72	2025/6/25
新興市場主權債	0.06	1.66	2.76	4.43	8.44	7.59	1.38	3.13	2025/6/25
新興市場公司債	0.10	1.19	1.46	3.94	7.43	6.30	1.56	3.30	2025/6/25

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】