

市場回顧

美國股市	<p>美股上漲 Q1GDP 下修 5月耐久財訂單大增</p> <ul style="list-style-type: none">標普 500 指數上漲 0.80%；那斯達克指數上漲 0.97%，連 4 日上漲，累積漲幅 3.83%。美國商務部經濟分析局 (BEA) 週四公布最新數據顯示，美國第一季經濟成長表現不如預期，市場對第二季成長的期待也更趨保守。具體來看，2025 年第一季實質 GDP 季增年率終值下修至 -0.5%，低於前次上修後前值 -0.2%，也遠遠不及去年第四季的 2.4% 增速，為 3 年來首次出現萎縮。第一季進口激增對 GDP 造成重大拖累，單季拉低 GDP 達 4.66 個百分點。美國 5 月耐久財訂單大幅反彈，主要受惠於商用飛機訂單暴增，但同月出口卻創下新冠疫情以來最大跌幅，導致商品貿易逆差意外擴大。整體數據反映製造業復甦動能與國際貿易表現出現明顯分歧，恐將削弱第二季經濟成長貢獻。根據美國商務部週四公布數據，5 月耐久財訂單月增 16.4%，創多年來最大單月增幅，遠優於市場預期的 8.5%，也扭轉前月下修後的 6.6% 跌幅。作為企業資本支出風向指標的「非國防資本財」(不含飛機) 訂單在 5 月回升 1.7%。美國波士頓聯邦準備銀行總裁柯林斯 (Susan Collins) 表示，她預期今年至少降息一次，但暗示 7 月降息為時過早。柯林斯表示，現在評估激進關稅政策引發的價格飆升是否會成為持續性通膨衝擊還太早，這是影響她展望的主要因素。她強調：「我認為我們有時間仔細、全面地評估資訊。」
歐日股市	<p>歐、日股上漲 日上半年併購規模創紀錄</p> <ul style="list-style-type: none">道瓊歐洲 600 指數上漲 0.09%。東證指數上漲 0.81%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.57%；日經指數上漲 1.65%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.18%。日本 2025 年上半年併購額達 2320 億美元，創歷史新高，強勢引領亞洲市場復甦。銀行家預期此趨勢將持續，主要由數十億美元的私有化交易、海外投資以及私募股權活動所驅動。在已完成的指標性交易中，豐田汽車集團旗下公司與電信巨頭日本電信電話公司分別以 346 億美元和 165 億美元，將其上市子公司私有化，這些交易均位列全球最大規模之列。軟銀集團也主導了對 ChatGPT 製造商 OpenAI 高達 400 億美元的募資案，這是有史以來最大的私人科技融資輪。
新興市場與亞太股市	<p>新興市場上漲 港、陸股下跌</p> <ul style="list-style-type: none">MSCI 新興市場指數上漲 0.51%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.74%；新興亞洲上漲 0.37%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.87%；歐非中東上漲 0.82%；拉丁美洲上漲 1.59%。恆生指數下跌 0.61%，終止連 4 日上漲；國企指數下跌 0.63%，終止連 4 日上漲；滬深 300 指數下跌 0.35%，終止連 4 日上漲。澳股下跌 0.10%，終止連 2 日上漲。韓股下跌 0.92%，終止連 2 日上漲。
債市與匯市	<p>美國公債價格上漲 美元指數下跌</p> <ul style="list-style-type: none">美國 10 年期公債殖利率下跌 4.89 個基點至 4.24%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.17%。美元指數下跌 0.54% 至 97.15；歐元升值 0.36% 至 1.17；日圓升值 0.57% 至 144.42；澳幣升值 0.51% 至 0.65；南非幣貶值 0.52% 至 17.85。
油市與貴金屬	<p>原油價格上漲 黃金價格下跌</p> <ul style="list-style-type: none">原油價格上漲 0.49% 至 65.24 元黃金價格下跌 0.13% 至 3327.92 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	6141.02	0.80	2.68	5.83	7.51	1.71	4.41	12.11	2025/6/26
道瓊工業	43386.84	0.94	2.88	4.29	2.20	0.14	1.98	10.88	2025/6/26
那斯達克	20167.91	0.97	3.18	7.64	12.68	0.74	4.44	13.27	2025/6/26
費城半導體	5541.46	0.88	5.53	17.84	22.90	7.07	11.28	1.63	2025/6/26
VIX指數	16.59	-1.01	-17.63	-19.35	-9.49	12.63	-4.38	32.19	2025/6/26
加拿大TSX綜合	26751.95	0.70	0.93	2.60	6.32	7.67	8.19	22.75	2025/6/26
道瓊歐洲600	537.48	0.09	0.30	-2.69	-1.62	5.97	5.88	4.86	2025/6/26
英國富時	8735.60	0.19	-0.64	-0.48	0.80	7.19	6.88	6.80	2025/6/26
德國DAX	23649.30	0.64	2.57	-2.38	4.28	18.34	18.79	29.87	2025/6/26
法國巴黎	7557.31	-0.01	0.05	-3.44	-5.42	2.75	2.39	0.35	2025/6/26
日經225	39584.58	1.65	3.08	4.93	4.72	-1.73	-0.78	0.62	2025/6/26
東證一部指數	2804.69	0.81	1.21	1.27	-0.38	0.11	0.71	0.39	2025/6/26
澳洲	8550.75	-0.10	1.17	2.34	7.98	4.15	5.46	10.89	2025/6/26
香港恆生	24325.40	-0.61	4.68	4.03	3.17	21.08	21.26	37.30	2025/6/26
新加坡海峽	3938.46	0.87	1.14	1.09	-1.08	4.42	3.98	17.80	2025/6/26

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,226.95	0.51	3.12	4.86	8.43	13.12	14.08	12.96	2025/6/26
新興亞洲指數	677.60	0.37	3.06	5.51	9.07	12.50	13.51	13.37	2025/6/26
歐非中東指數	229.11	0.82	4.10	2.22	3.79	12.08	12.21	14.96	2025/6/26
新興拉美指數	2,310.86	1.59	1.38	2.36	9.59	22.64	24.74	5.91	2025/6/26
亞太(不含日本)指數	645.11	0.39	2.95	5.06	9.45	12.28	13.30	13.63	2025/6/26
滬深300指數	3,946.02	-0.35	2.68	2.78	0.35	-0.88	0.28	14.24	2025/6/26
香港國企	8,803.83	-0.63	4.67	3.94	1.45	20.51	20.77	39.21	2025/6/26
台灣加權	22,492.34	0.28	2.22	5.42	2.46	-3.37	-2.36	-1.81	2025/6/26
韓國KOSPI	3,079.56	-0.92	2.07	16.95	18.30	28.26	28.54	10.78	2025/6/26
印度SENSEX	83,755.87	1.21	2.94	2.70	7.92	6.43	7.19	5.69	2025/6/26
越南證交所指數	1,365.67	-0.08	1.01	1.93	3.16	7.10	7.81	8.46	2025/6/26

匯市與油金									
美元指數	97.15	-0.54	-1.36	-2.17	-6.68	-9.85	-10.25	-8.07	2025/6/26
歐元兌美元	1.17	0.36	1.48	3.23	8.27	12.16	12.94	9.25	2025/6/26
澳幣兌美元	0.65	0.51	1.55	1.69	3.92	5.39	5.88	-1.43	2025/6/26
美元兌日圓	144.42	0.57	0.94	-0.28	4.37	9.08	8.62	11.08	2025/6/26
美元兌境外人民幣	7.16	0.13	0.20	0.34	1.44	1.88	2.41	1.93	2025/6/26
美元兌台幣	29.11	0.55	1.88	2.98	13.67	12.47	12.65	11.88	2025/6/26
美元兌南非幣	17.85	-0.52	0.75	0.50	2.10	4.72	5.51	3.43	2025/6/26
西德州原油	65.24	0.49	-11.42	8.42	-4.47	-4.55	-5.87	-12.34	2025/6/26
黃金現貨	3327.92	-0.13	-1.56	0.46	8.46	26.49	26.34	42.45	2025/6/26

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	3.72	-6.14	-18.22	-25.53	-26.44	-60.07	-51.61	-98.65	2025/6/26
美國10年期公債	4.24	-4.89	-12.95	-19.80	-11.39	-37.97	-32.34	-4.08	2025/6/26
美國30年期公債	4.80	-3.09	-9.05	-15.19	7.84	-1.79	1.80	37.35	2025/6/26
德國2年期公債	1.83	-1.80	-1.70	4.30	-29.40	-23.20	-25.70	-100.00	2025/6/26
德國10年期公債	2.57	0.40	4.70	0.90	-22.60	24.60	20.20	11.70	2025/6/26
德國30年期公債	3.07	0.02	0.10	0.01	-0.07	0.52	0.47	0.43	2025/6/26

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	0.25	1.17	0.64	3.67	4.77	1.60	-1.81	1.25	2025/6/26
美國MBS	0.39	1.78	1.13	4.14	6.08	2.65	-0.63	1.36	2025/6/26
美國投資級公司債	0.24	1.54	1.52	3.91	6.48	4.53	0.31	3.03	2025/6/26
歐洲投資級公司債	0.08	0.43	2.27	2.81	7.93	6.21	2.09	3.29	2025/6/26
美國非投資等級公司債	0.17	1.53	3.24	4.22	9.96	9.00	5.86	5.21	2025/6/26
歐洲非投資等級公司債	-0.03	0.61	2.62	3.66	10.07	10.72	6.15	5.71	2025/6/26
新興市場主權債	0.18	1.85	2.94	4.62	8.85	7.64	1.39	3.17	2025/6/26
新興市場公司債	0.16	1.35	1.63	4.11	7.80	6.35	1.59	3.34	2025/6/26

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】