

國際投資市場週報

2025/6/9~6/13

以色列與伊朗互射飛彈，中東地緣政治風險上升，國際股市大多下跌，美國聯準會將進行利率決議，中國也將公布零售銷售及失業率

國際股市指數	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	2,894.62	2.94%	10.97%	12.47%	20.63%
台灣加權股價指數	22,072.95	1.90%	3.48%	0.51%	-4.18%
費城半導體指數	5,112.24	1.47%	3.67%	14.80%	2.66%
印尼雅加達綜合指數	7,166.06	0.74%	4.88%	7.80%	1.22%
香港恆生指數	23,892.56	0.42%	3.39%	1.83%	19.11%
日本日經225指數	37,834.25	0.25%	-0.91%	2.84%	-5.16%
英國金融時報指數	8,850.63	0.14%	2.88%	3.61%	8.29%
馬來西亞吉隆坡指數	1,518.11	0.09%	-4.06%	0.54%	-7.56%
上海綜合	3,377.00	-0.25%	0.06%	0.54%	0.75%
滬深300	3,864.18	-0.25%	-0.82%	-1.21%	-1.80%
標準普爾500指數	5,976.97	-0.39%	1.54%	8.25%	1.62%
新加坡海峽時報指數	3,911.42	-0.58%	0.78%	1.93%	3.27%
那斯達克指數	19,406.83	-0.63%	2.09%	12.16%	0.50%
越南VN指數	1,315.49	-1.08%	1.71%	-0.81%	3.85%
泰國SET指數	1,122.70	-1.21%	-7.55%	-3.19%	-19.82%
印度BSE 30指數	81,118.60	-1.30%	-0.04%	9.87%	3.81%
道瓊工業指數	42,197.79	-1.32%	0.14%	3.39%	-0.81%
法國CAC指數	7,684.68	-1.54%	-2.40%	-3.19%	4.12%
義大利FTSE MIB指數	39,438.75	-2.86%	-1.59%	3.79%	15.36%
德國DAX指數	23,516.23	-3.24%	-0.52%	4.21%	18.12%

資料來源：CMoney，截至2025年6月13日

國際匯市	收盤價	1週	1個月	3個月	今年以來
波蘭羅提	3.7034	1.42%	3.35%	4.05%	6.19%
瑞士法郎	0.8123	1.22%	3.45%	8.51%	3.63%
歐元	1.1536	0.95%	3.77%	6.17%	4.24%
新台幣	29.6680	0.90%	2.65%	11.11%	3.60%
巴西雷亞爾	5.5405	0.88%	2.73%	4.64%	-12.42%
墨西哥披索	18.9910	0.84%	3.11%	6.34%	-10.85%
泰銖	32.4450	0.52%	2.46%	4.12%	5.51%
英鎊	1.3559	0.10%	2.63%	4.68%	6.37%
人民幣	7.1813	0.05%	0.27%	0.85%	-1.24%
日圓	143.7900	0.00%	2.81%	2.66%	-1.70%
離岸人民幣	7.1852	-0.02%	0.12%	0.82%	-0.93%
澳幣	0.6482	-0.27%	1.15%	2.96%	-5.14%
俄羅斯盧布	79.4900	-0.32%	1.37%	8.92%	12.93%
印度盧比	86.0750	-0.34%	-0.77%	1.13%	-3.25%
馬來西亞令吉	4.2455	-0.37%	1.79%	4.42%	8.09%
土耳其里拉	39.4242	-0.39%	-1.59%	-7.10%	-25.07%
南非蘭特	17.9288	-0.84%	2.12%	2.52%	2.01%
美元指數	98.1800	-1.02%	-2.79%	-5.44%	-9.50%

資料來源：CMoney，截至2025年6月13日

過去一週市場事件焦點：

- 美國在週二公布5月的消費者物價指數與核心通膨。其中消費者物價指數月增0.1%，低於預期的0.2%與4月的0.2%，年增率2.4%，低於預期的2.5%，但高於4月的2.3%；核心通膨方面，月增0.1%低於預期的0.3%與4月的0.2%；而年增率2.8%則是低於預期的2.9%，且與4月的2.8%持平。數據顯示，住房價格仍是通膨的主要推升項目。5月住房指數月增0.3%，其中屋主等值租金月增0.3%，房租指數上漲0.2%。核心商品價格中，醫療保健指數月增0.3%，其中醫院服務價格上漲0.4%，處方藥價格增加0.6%，但醫師服務價格則下跌0.3%。美國物價壓力持續放緩，進一步強化市場對聯準會在9月降息的期待。然而，專家警告，若美國政府對進口商品課徵更高關稅，恐再度推升企業成本，並對消費者物價帶來壓力。
- 中國也在週一公布5月的消費者物價指數。5月的消費者物價指數月衰退0.2%，低於預期成長0%與4月的成長0.1%；而5月年增率衰退0.1%，高於預估的衰退0.2%，且與4月持平，已連續4個月陷入通貨緊縮，代表五一和端午連假的消費成長未能抵銷國內需求疲軟的拖累。由於消費者在房市長期低迷後縮減開支，企業深陷價格戰，中國的通貨緊縮威脅在未來數月可能還會持續存在。且近期比亞迪將幾款純電動和插電式混合動力車型的價格下調34%，引發投資人對電動車市場可能再次掀起降價潮的擔憂。

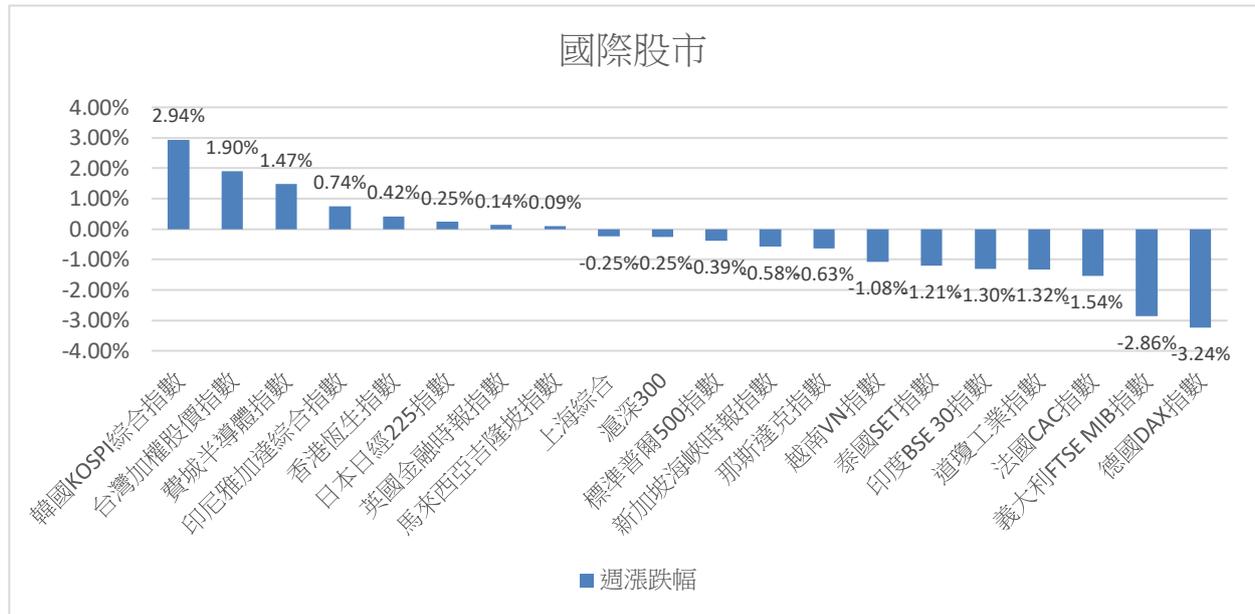
過去一週經濟數據焦點：

- 美國5月核心通膨月增0.1%，低於預估的月增0.3%與4月的月增0.2%；而5月核心通膨年增2.8%，低於預估的年增2.9%，且與4月的年增2.8%持平。
- 美國5月消費者物價指數月增0.1%，低於預估的月增0.2%與4月的月增0.2%；而5月消費者物價指數年增2.4%，低於預估年增2.5%，但高於4月的年增2.3%。
- 美國5月生產者物價指數月增0.1%，低於預估的月增0.2%，但高於4月的月減0.2%；而5月生產者物價指數年增2.6%，符合預估的年增2.6%，但高於4月的年增2.5%。
- 美國6月密大消費者信心指數初值為60.5，高於預估的53.5與5月的52.2，且為今年首次出現明顯改善。
- 美國4月批發庫存率月增0.2%，高於預估的月增0%，但低於3月的月增0.3%。
- 美國當週EIA原油庫存減少364.4萬桶，低於預估的減少200萬桶，但高於上週的減少430.4萬桶，為連續3星期減少；而美國當週EIA汽油庫存增加150.4萬桶，高於預估的增加90萬桶，但低於上週的增加521.9萬桶，為連續2星期增加。
- 美國當週初請失業救濟金人數為24.8萬，高於預估的24萬，且與上週修正後的24.8萬持平。
- 歐元區4月工業生產率月減2.4%，低於預估的月減1.3%與3月的月增2.4%；而4月工業生產率年增0.8%，亦低於預估的年增1.4%與3月的年增3.7%。
- 歐元區4月貿易順差99億，低於預估的順差182億與3月的逆差373億。
- 德國5月消費者物價指數終值月增0.1%，符合預估的月增0.1%，且低於4月的月增0.4%；而5月消費者物價指數終值年增2.1%，符合預估的年增2.1%，且與4月的年增2.1%持平。
- 英國4月工業生產率年減0.3%，低於預估的年減0.2%，但高於3月的年減0.7%；而4月製造業生產率年減0.4%，符合預估的年增0.4%，且高於3月的年減0.8%。
- 英國4月貿易逆差70.26億，低於3月的逆差36.96億。
- 英國4月失業率為4.6%，符合預估的4.6%，但高於3月的4.5%；而4月的就業人口增加8.9萬人，高於預估的增加8萬人，但低於3月的增加11.2萬人。
- 法國5月消費者物價指數率終值月減0.1%，符合預估的月減0.1%，且低於4月的月增0.6%；而5月消費者物價指數率終值年增0.7%，符合預估的年增0.7%，亦低於4月的年增0.8%。
- 台灣5月進口年增25%，低於4月的年增33%；5月出口年增38.6%，高於4月的年增29.9%，而台灣5月貿易順差126.2億，亦高於預估的順差74億與4月的順差72.1億。
- 中國5月消費者物價指數率月減0.2%，低於預估的月增0%與4月的月增0.1%；而5

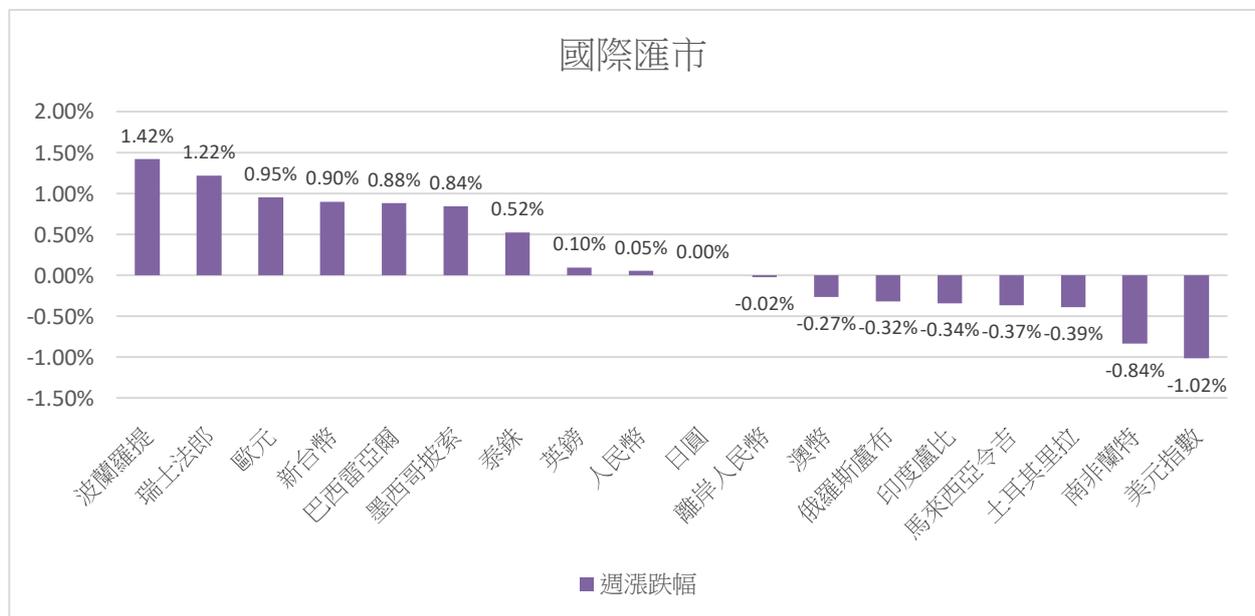


- 月消費者物價指數率年減0.1%，高於預估的年減0.2%，且與4月的年減0.1%持平。
- 中國5月生產者物價指數率年減3.3%，低於預估的年減3.2%與4月的年減2.7%，為連續33個月呈現衰退。
 - 中國5月進口年減3.4%，低於預估的年減0.9%與4月的年減0.2%；5月出口年增4.8%，低於預估的年增5%與4月的年增8.1%；而中國5月貿易順差1032.2億，高於預估的順差1013億與4月的順差961.8億。
 - 日本第一季經濟成長率終值季增0%，高於預估的季減0.2%，但低於第四季の季增0.6%；而第一季經濟成長率終值年減0.2%，高於預估的年減0.7%，但低於第四季の年增2.2%。
 - 日本4月生產者物價指數率月減0.2%，低於預估的月增0.3%與3月的月增0.3%；而4月生產者物價指數率年增3.2%，亦低於預估的年增3.5%與3月的年增4.1%。

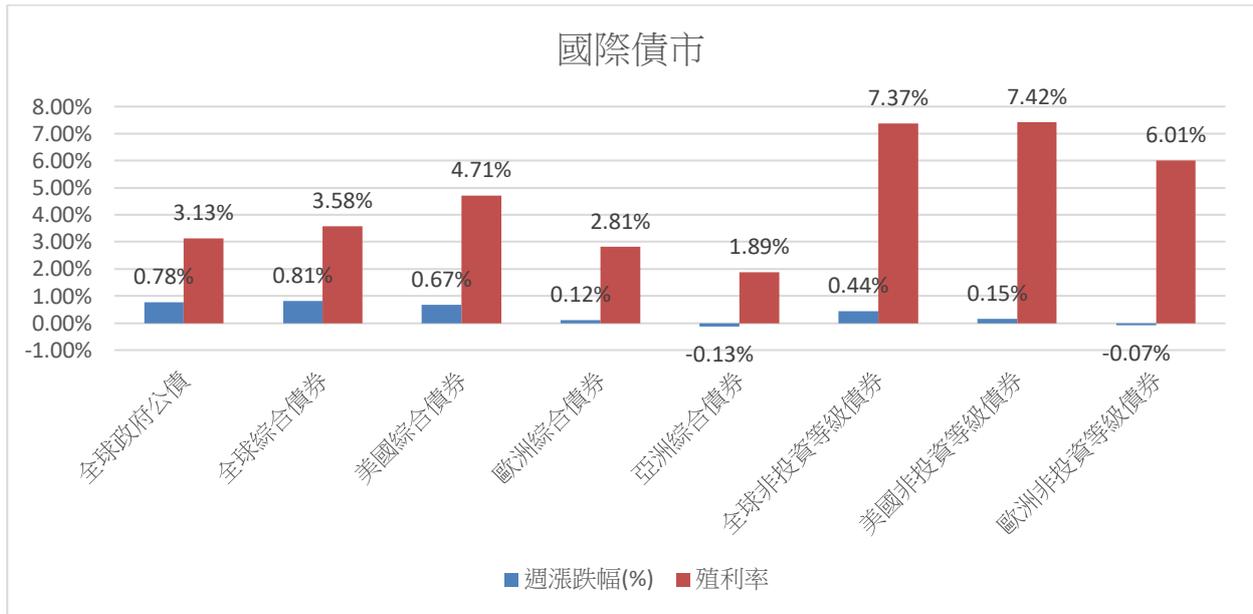
過去一週市場回顧



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



資料來源: CMoney · 台中銀投信整理



未來一週市場展望

★ 美國聯準會將進行利率決策會議，中國也將公布5月的工業生產、零售銷售及失業率

美國將在週四凌晨公布利率決策會議的結果，目前市場預期聯準會將按兵不動，將利率維持在4.25%-4.5%區間。聯準會主席鮑爾在先前會議中表示，通膨仍略高於2%目標，且關稅政策的不確定性可能提升物價，增加通膨壓力。此外，美國勞動市場持續展現韌性，最新的標普全球美國採購經理人指數數據和官方勞動市場更新都證實了這一點。雖然川普多次在社群媒體上公開批評鮑爾是慢郎中，並威脅要將其撤換，不過並未影響聯準會的決定，根據芝商所FedWatch工具顯示，市場多數認為聯準會在今年9月才會宣布降息。

同時，中國也將在週一公布5月的工業生產、零售銷售及失業率，根據市場預期5月的工業生產率將年增5.9%，低於4月的6.1%；零售銷售年增6.4%優於4月的5.1%；而失業率則是維持在5.1%。美中互課高關稅削弱了中國對美國的出口需求，將影響工業生產的狀況，而受惠於51長假及端午連假，且中國政府不斷推出刺激經濟的政策，預期零售銷售會有超出預期的表現。

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbisic.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。