

2026年6月25日

市場訊息日報

金融市場行情摘要

指數	收盤	漲跌幅
標普500指數	7358.2	-0.10%
那斯達克指數	25476.6	-0.43%
道瓊工業指數	51848.9	0.35%
費城半導體指數	13458.2	-0.18%
日經225指數	69175.0	-0.88%
美國10年債殖利率	4.3922	-2.33%
美元指數	101.609	0.20%
10年SOFR %	3.9859	-2.49%
布蘭特原油期貨	73.7	-4.33%
黃金現貨	3999.4	-2.86%

因為 影響盤面主要因素

美光財報前夕市場觀望 美股漲跌分歧

- 1.標普、那指連三黑 道瓊收漲**
美股周三走勢分歧，美光(MU)財報前市場觀望，並衡量Fed可能維持緊縮政策的影響。
- 2.美光Q3營收暴增超過4倍**
美光(MU)公布財報，營收年增超過4倍、毛利率衝上84.9%，盤後股價大漲13%。
- 3.高通非手機業務29年目標近翻倍**
高通(QCOM)盤後飆漲15%，公司將29年非手機業務營收目標大幅上調至400億美元，先前預測為220億美元。
- 4.美30年債殖利率降至4.85%**
因油價跌至美伊戰前水平，通膨擔憂緩解，美30年債殖利率跌至4.85%為4/8以來最低。
- 5.日本公佈2.3兆美元投資計劃**
高市早苗公佈日本經濟發展長期願景，包括對AI、半導體及其他關鍵領域大規模投資，2041年的14年期間將投資超過370兆日圓，其中僅AI和晶片支出就將達到101.6兆日圓。

所以 操作策略

債市息收抗波動

投等債物美價廉
受惠利率高原與
高票息雙重優勢

SI天時地利兼得
利率持平對區間及
反浮動均為有利

股市逢回布主流

股債均衡配置
看好半導體硬體
分批布局為佳
股債均衡配置

關注AI發展動向
AI由推論進入代理
科技半導體輪動快

對客戶而言 建議配置

高息當道

基金：
富達全球優質債(RR2)
富坦公司債(RR3)
M&G新興市場債(RR3)
固收：
十年期利率區間計息(SI)
高盛2044年5.15%美元公司債(RR3)、
股票&ETF：
SHY(RR2)、HYG(RR3)

逢回加碼

基金：
台新2000高科技(RR5)
NB次世代通訊(RR4)
富坦新興月收益(RR4)

股票&ETF：
QQQ(RR4)、SOXX(RR4)、
GEV(RR5)、AVGO(RR5)、
AMD(RR5)、LRCX(RR5)



重要聲明與免責事項

【重要聲明與免責事項】

- 本研究報告（以下簡稱「本報告」）由陽信商業銀行股份有限公司（以下簡稱「本行」）提供，內容係由投研科根據各項市場資訊加以整理彙集及研究分析之分析意見及建議。旨在提供一般性之市場資訊與研究分析，僅供讀者參考使用，不構成任何有價證券、金融商品或投資標的之要約、招攬、建議或推薦買賣等任何形式之意思表示。
- 本報告內容並未考量特定投資人之財務目標、風險承受能力或個別需求。投資人應審慎評估本身之風險並為判斷，且於投資前詳閱各項金融商品說明文件。任何投資決定及其損益應由投資人自行負責，本行依法不得代理投資人決定投資事宜，亦不就投資人最終之損益負擔任何責任分擔。
- 本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自本行相信可靠之來源，惟對其即時性、完整性與正確性不作任何明示或默示之擔保。報告所載觀點為撰寫當時之分析結論，本行並無義務隨市場變動即時更新或另行通知。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，須自行承擔結果。
- 本行及其關係企業可能因業務或投資需要，與本報告所述之標的具備持倉、交易或其他利益關係。不同部門或子公司基於業務特性，可能提供與本報告內容不一致或相左之市場觀點，屬正常情況，並不構成對讀者權益之侵害。
- 本報告為無償提供，內容僅限本行內部或指定對象參考使用。未經本行書面同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載、引用、外洩或散布予他人。
- 涉及外國有價證券之投資須遵循外國法令，其公開說明書、財務報告及績效等事項均依該外國法令辦理。投資人須自行承擔匯率、價格波動、政治及法律等風險，最大可能損失為全部投資本金。
- 本公司 Tel：(02) 6618-8166 Fax: (02) 6610-8778 地址：台北市中山區中山北路2段156號 (114)金管證投字第 1140362378號。