

# 國際金融市場焦點

April 18, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	台幣
5,282.70	16,286.45	34,377.60	19,338.73	4.325 %	32.529
+7.0	-20.7	+457.2	-129.3	+4.81 bps	+0.019
+0.13%	-0.13%	+1.35%	-0.66%		+0.06%

## 美國與歐洲

- 川普宣布將在下週四與烏克蘭簽署一項關鍵礦產協議，並在與義大利總理舉行雙邊會晤時表示，他「百分之百」確信美國將與歐盟達成貿易協定，提振投資人對地緣政治趨緩，對等關稅回撤的希望，帶動美股上漲。但下週將迎來財報季高峰，市場情緒轉趨觀望，收在平盤附近。
- 美國關稅政策持續帶來不確定性，歐洲股市 17 日平盤震盪，終場微幅下挫；歐洲央行如預期降息 1 碼。泛歐 STOXX 600 指數 17 日下挫 0.13%(0.67 點)、收 506.42 點。

## 亞洲與新興市場

- 美國總統川普稱，與日本關稅談判取得重大進展，且雙方預計 4 月底前再次舉行談判，市場風險偏好改善；且日方談判代表官員赤澤亮正稱此次談判未涉及匯率，日圓聞訊回貶，助漲大盤。
- 台股 17 日受到 FED 對降息態度觀望、台股電法說會前股價走弱影響，加權指數下跌 129.27 點或 0.7%，收 19338.73 點，成交量續縮減至 2511 億元；櫃買指數也下跌 0.79 點或 0.3%，收 212.08 點。
- 中國滬深兩市三大指數 17 日集體開低，惟在貴金屬概念股活躍、地產股集體走高，以及半導體板塊走強的刺激帶動下，滬指開高，但之後平盤整理。上證指數收於 3280.34 點，上漲 4.34 點或 0.13%。

## 商品市場

- 原油：繼近日美國對伊朗的一系列制裁行為後，美國財政部長貝森特再度表示，將採取一切行動使伊朗原油出口歸零，利多消息帶動油價續漲。
- 黃金：川普陸續釋出對日本、墨西哥貿易談判的正面消息，且表示有信心將與歐盟達成貿易協定，使市場避險情緒趨緩，壓抑金價稍微回落。

## 債市與外匯

- 經濟數據好壞參半，包括 3 月新屋開工率低於預期、費城聯準會商業景氣指數疲弱，但初領失業救濟金人數意外下滑，顯示勞動市場仍具韌性，增強市場對美國經濟的信心，美元小幅走強；其餘非美主要貨幣中，ECB 降息壓抑歐元走弱，其餘包括日圓、瑞郎也相對美元走弱。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

April 18, 2025

## 全球金融市場行情

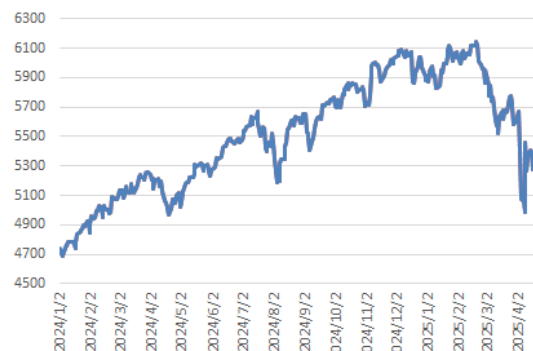
	標 的	最新收盤	漲跌幅%		標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	39142.23	-1.33	原物料 價格	CRB商品指數	296.38	1.26
	S&P 500指數	5282.70	0.13		Comex黃金期貨	3308.70	-0.54
	那斯達克指數	16286.45	-0.13		布蘭特原油期貨	67.96	3.20
	羅素2000指數	1880.62	0.92		西德州原油期貨	64.68	3.54
	巴西聖保羅指數	129650.03	1.04		CMX銅價期貨	473.90	1.14
	墨西哥BOLSA指數	休市			鐵礦砂現貨價	96.50	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	506.42	-0.13	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.310	-5.00
	MSCI歐洲小型股指數	547.72	0.22		美國3月國庫券利率	4.310	0.31
	英國金融時報100指數	8275.66	0.00		美國2年公債殖利率	3.798	-6.10
	法國巴黎證券公會40指數	7285.86	-0.60		美國10年公債殖利率	4.325	-3.70
	德國法蘭克福DAX指數	21205.86	-0.49		美國10年 CMS	3.820	-2.00
	土耳其	9396.02	1.40		德國2年公債殖利率	1.686	-6.10
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1432.94	-0.68		德國10年公債殖利率	2.472	-3.70
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	7819.14	0.78		義大利10年公債殖利率	3.645	-5.10
	日經225指數	34377.60	1.35		中國10年公債殖利率	1.654	0.80
	東証指數	2530.23	1.29		美國綜合債券ETF (BND)	72.65	-0.22
	上海證交所綜合指數	3280.34	0.13		美國投資級公司債ETF (LQD)	106.75	-0.14
	香港恆生指數	21395.14	1.61		美國高收益債ETF (JNK)	93.72	0.64
	恆生中國企業指數	7897.44	1.52		新興市場債券ETF (EMB)	88.80	0.26
	南韓綜合股價指數	2470.41	0.94	主要匯價	美元指數	99.38	0.00
	台灣加權指數	19338.73	-0.66		歐元兌美元	1.137	-0.30
	新加坡富時海峽時報指數	3720.33	1.58		美元兌日圓	142.43	0.39
	泰國曼谷SET指數	1141.28	0.21		澳幣兌美元	0.639	0.30
	菲律賓馬尼拉指數	休市			美元兌南非幣	18.81	-0.22
	印尼雅加達指數	6438.27	0.60		美元兌境外人民幣	7.301	0.03
	越南證交所指數	1217.25	0.57		美元兌韓圓	1416.8	0.09
	印度孟買SENSEX30指數	78553.20	1.96		美元兌俄羅斯盧布	82.11	-1.09
類股指數	費城半導體指數	3832.47	-0.64		美元兌巴西里爾	5.81	-1.02
	NBI生技指數	3968.91	0.94	台幣匯價	美元兌台幣	32.53	0.06
	彭博世界礦業指數	270.90	-0.18		歐元兌台幣	36.96	0.00
	費城金銀指數	191.49	-1.97		日圓兌台幣	0.228	0.18
	AMEX能源股票指數	1621.71	2.69		澳幣兌台幣	20.76	0.40
	DAX 農金企業指數	642.13	0.92		南非幣兌台幣	1.724	0.18
	FTSE ET50 綠能指數	391.57	0.37		境外人民幣兌台幣	4.447	0.05

\* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

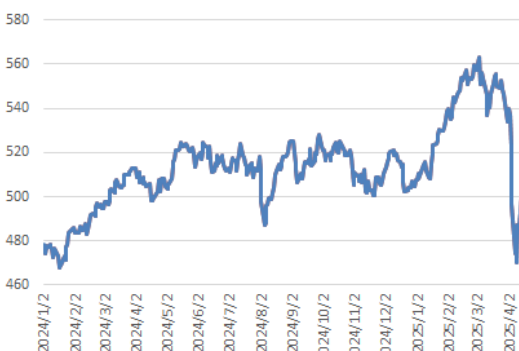
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

April 18, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



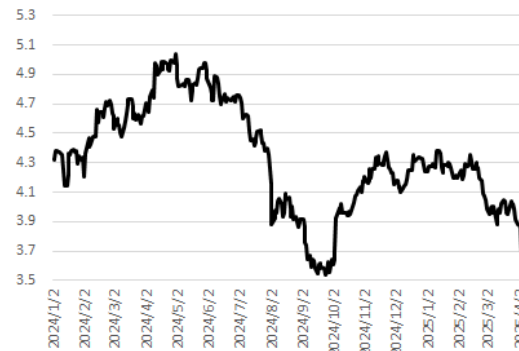
台灣加權指數



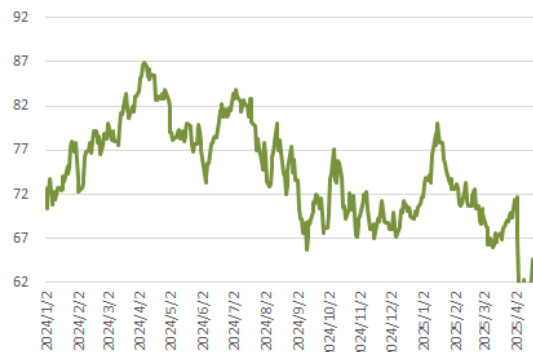
美國10年期公債殖利率



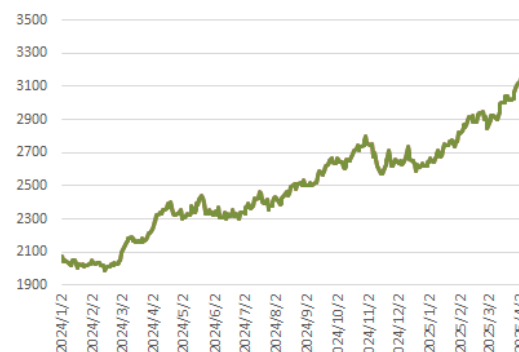
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

April 18, 2025

## 本週經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
04/13/25 17:00	中國	貨幣供給M2(年比)	Mar	7.1%	7.0%	7.0%
04/14/25 11:00	中國	出口(年比)	Mar	4.6%	12.4%	-3.0%
04/14/25 11:00	中國	貿易收支	Mar	\$75.15b	\$102.64b	\$31.72b
04/14/25 12:30	日本	工業生產(月比)	Feb F	--	2.3%	2.5%
04/15/25 14:00	英國	ILO失業率(3個月)	Feb	4.4%	4.4%	4.4%
04/15/25 14:00	英國	失業補助申請率	Mar	--	4.7%	4.7%
04/15/25 14:00	英國	失業補助申請變動	Mar	--	18.7k	44.2k
04/15/25 14:45	法國	CPI(年比)	Mar F	0.8%	0.8%	0.8%
04/15/25 17:00	德國	ZEW調查預期	Apr	10	-14	51.6
04/15/25 17:00	德國	ZEW調查現況	Apr	-86.9	-81.2	-87.6
04/15/25 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	Apr	-13.5	-8.1	-20
04/16/25 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Feb	1.2%	4.3%	-3.5%
04/16/25 10:00	中國	GDP年比	1Q	5.2%	5.4%	5.4%
04/16/25 10:00	中國	零售銷售(年比)	Mar	4.3%	5.9%	--
04/16/25 10:00	中國	工業生產(年比)	Mar	5.9%	7.7%	--
04/16/25 14:00	英國	CPI(月比)	Mar	0.4%	0.3%	0.4%
04/16/25 14:00	英國	CPI(年比)	Mar	2.7%	2.6%	2.8%
04/16/25 14:00	英國	核心CPI(年比)	Mar	3.4%	3.4%	3.5%
04/16/25 17:00	歐元區	CPI(年比)	Mar F	2.2%	2.2%	2.2%
04/16/25 17:00	歐元區	CPI(月比)	Mar F	0.6%	0.6%	0.6%
04/16/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Apr 11	--	-8.5%	20.0%
04/16/25 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Mar	1.4%	1.4%	0.2%
04/16/25 21:15	美國	工業生產(月比)	Mar	-0.2%	-0.3%	0.7%
04/17/25 20:15	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	Apr 17	2.25%	2.25%	2.50%
04/17/25 20:15	歐元區	ECB主要再融資利率	Apr 17	2.40%	2.40%	2.65%
04/17/25 20:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	Apr 17	2.65%	2.65%	2.90%
04/17/25 20:30	美國	新屋開工	Mar	1420k	1324k	1501k
04/17/25 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Apr 12	225k	215k	223k
04/18/25 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Mar	3.7%	3.6%	3.7%

資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。