

金融市場投資週報

2025 年 4 月 21 日

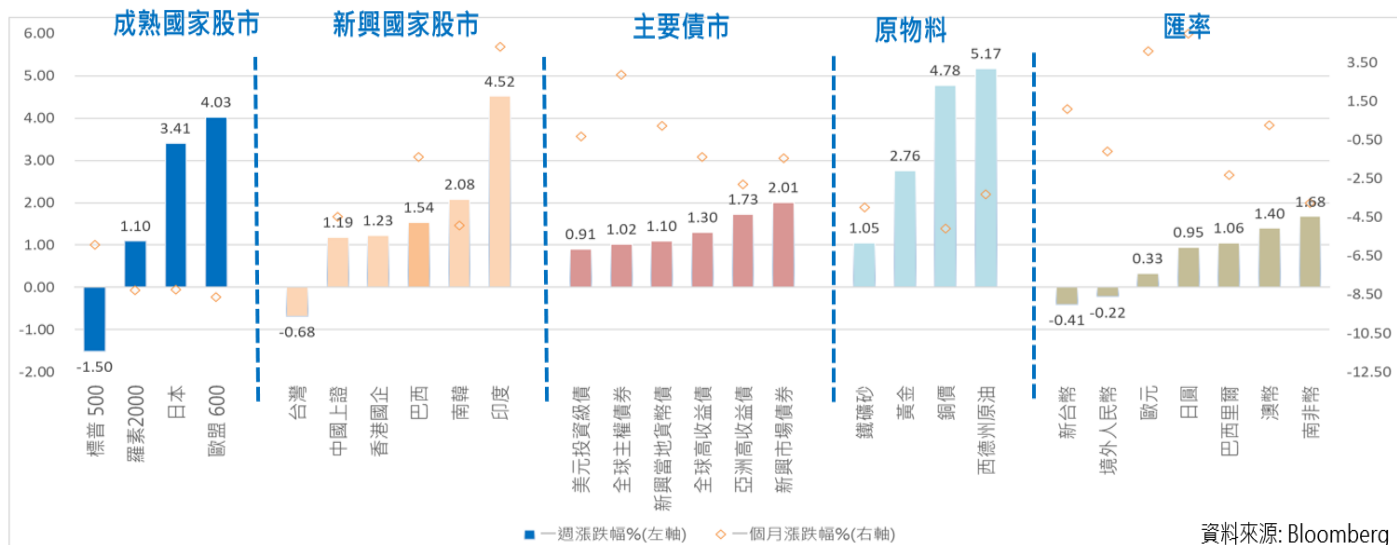
上週重點訊息

- **美國貿易談判 5 國列優先：**全球各國積極和美國展開貿易談判，外媒報導，美國財政部長貝森特透露，英國、澳洲、日本、韓國和印度等五國將被列為優先談判關稅的國家。
- **鮑威爾稱，關稅遠超預期，對控制通膨和促進經濟增長構成挑戰：**鮑威爾 16 日於演說時表示：關稅遠超預期，對聯準會控制通膨和促進經濟增長構成挑戰，並強調，聯準會的首要任務是確保關稅推升的價格上漲不會演變為長期性通脹問題。
- **歐洲央行第七度降息 憂貿易戰傷及成長前景：**歐洲央行 17 日如各界預期般將基準利率調降 1 碼至 2.25%，並示警貿易戰已使經濟成長前景大幅惡化；市場預測今年仍可能再降 2 碼。

本週策略

- **關稅戰並未結束，須留意後續變化及各國因應：**關稅議題不確定性並未解除，90 天後的關稅協議仍有變數，後續還有半導體、藥品、銅與木材關稅。ECB 已於 4/17 央行利率會議降息 1 碼、日本可能廣發現金並延後升息，其餘國家可能在協議出爐後才推出政策。若各國同步推動刺激政策，有助於穩定金融市場情緒。
- **市場波動仍在，投資以分批為宜：**美股 Q1 財報 4/10 開跑，本週 TSLA、GOOG 等科技巨頭將公布財報，預期市場波動將因而加大，而半導體關稅已進入調查階段，不確定性仍高，建議投資人以分批或定時定額介入。
- **適度配置短天期公債或投資等級債券：**市場觀望氣氛短期間不易消散，避險需求仍在，同時目前市場共識對於 Fed 政策最可能的方向仍是降息，因此仍建議適度配置投資等級債券。惟因市場風險仍在，故亦可朝存續期間短、信評高的債券布局，以降低投資組合波動。

上週全球市場表現(周表現排序)



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、轉載或散布。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。