

國際金融市場焦點

April 25, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	台幣
5,484.77	17,166.04	35,039.15	19,478.81	4.315 %	32.526
+108.9	+458.0	+170.5	-160.3	-6.63 bps	+0.039
+2.03%	+2.74%	+0.49%	-0.82%		+0.12%

美國與歐洲

- 美國財長貝森特表示，美國和韓國最早可能在下周達成貿易協議，貿易戰的不確定性正在降低。另一方面，經濟數據顯示美國經濟仍然具有韌性，投資人對於經濟衰退的擔憂減輕。再加上兩位聯準會官員表態願意降息，美股主要指數在科技股領軍下全面上漲。
- 歐洲股市延續近日漲勢，汽車股尤其強勢，因消息指出川普可能考慮豁免部分汽車關稅。泛歐 STOXX 600 指數 4 月 24 日上揚 0.36%(1.84 點)、收 518.61 點。

亞洲與新興市場

- 日美財長會議前夕，美國財務部長貝森特表示各國關稅將會分兩階段談判，並表示美國與日本的談判中，不會追求具體的日圓匯價，日圓因而回貶，帶動日經指數上揚重返三萬五千點。
- 台北股市 24 日的台積電走勢表現偏弱，個股成交量低迷，市場動能也明顯萎縮，大盤終場下跌 160.33 點，以 19478.81 點作收，仰攻月線雖未沾上邊，但仍守在 5 日線及 10 日線之上，成交值為萎縮為 2411.23 億元。
- 中國滬深兩市 24 日集體開低，全天走勢震盪分歧，三大指數漲跌不一，滬指收紅接近平盤，深證成指、創業板指均收跌。上證指數收於 3297.29 點，上漲 0.93 點或 0.03%。

商品市場

- 原油：川普對記者表示正在與中方開始談判，緩和中美貿易衝突螺旋升級的擔憂，再加上俄羅斯向烏克蘭發動一系列飛彈和無人機襲擊，俄烏和談陷入僵局，油價相應反彈。
- 黃金：前日一度因為美國總統川普表示對貿易戰和對聯準會態度緩和導致金價出現五個月以來最大的跌幅，但由於市場重燃 Fed 降息預期，加上美元走弱，金價反彈。

債市與外匯

- 川普表示美中開始啟動談判，降低市場避險情緒，再加上聯準會官員拋出預防性降息的言論，美元兌主要貨幣全面走低。聯準會官員的言論增強了 Fed 最早將於 6 月降息的可能性。克里夫蘭 Fed 總裁 Hammack 表示及聯準會理事 Waller 表示，他支持在關稅對於勞動市場帶來影響時進行降息。CME 6 月降息機率上升至 56.5%，全年降息次數可能高達 3.4 次。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

April 25, 2025

全球金融市場行情

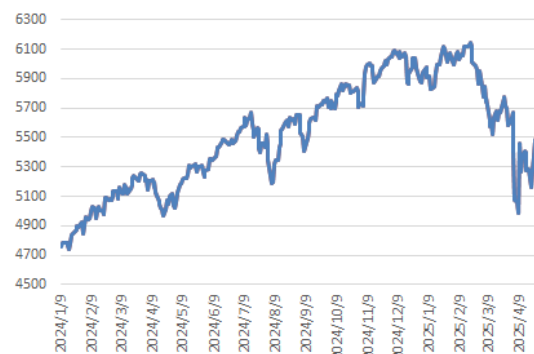
	標 的	最新收盤	漲跌幅%		標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	40093.40	1.23	原物料 價格	CRB商品指數	297.83	0.75
	S&P 500指數	5484.77	2.03		Comex黃金期貨	3332.00	1.70
	那斯達克指數	17166.04	2.74		布蘭特原油期貨	66.55	0.65
	羅素2000指數	1957.59	2.00		西德州原油期貨	62.79	0.84
	巴西聖保羅指數	134580.44	1.79		CMX銅價期貨	485.60	0.26
	墨西哥BOLSA指數	56382.00	1.10		鐵礦砂現貨價	98.50	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	518.61	0.36	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	4.280	-2.00
	MSCI歐洲小型股指數	559.01	0.39		美國3月國庫券利率	4.298	-1.35
	英國金融時報100指數	8407.44	0.05		美國2年公債殖利率	3.797	-6.20
	法國巴黎券商公會40指數	7502.78	0.27		美國10年公債殖利率	4.315	-4.90
	德國法蘭克福DAX指數	22064.51	0.47		美國10年 CMS	3.810	-2.20
	土耳其	9490.90	1.92		德國2年公債殖利率	1.685	-6.20
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1462.12	0.76		德國10年公債殖利率	2.448	-4.90
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	7968.23	0.60		義大利10年公債殖利率	3.545	-8.50
	日經225指數	35039.15	0.49		中國10年公債殖利率	1.662	0.10
	東証指數	2592.56	0.32		美國綜合債券ETF (BND)	72.94	0.57
	上海證交所綜合指數	3297.29	0.03		美國投資級公司債ETF (LQD)	107.42	1.03
	香港恆生指數	21909.76	-0.74		美國高收益債ETF (JNK)	94.85	0.86
	恆生中國企業指數	8056.85	-0.73		新興市場債券ETF (EMB)	90.02	1.07
	南韓綜合股價指數	2522.33	-0.13	主要匯價	美元指數	99.38	-0.47
	台灣加權指數	19478.81	-0.82		歐元兌美元	1.139	0.65
	新加坡富時海峽時報指數	3831.92	-0.01		美元兌日圓	142.63	-0.57
	泰國曼谷SET指數	1146.86	-0.60		澳幣兌美元	0.641	0.75
	菲律賓馬尼拉指數	6158.48	-0.16		美元兌南非幣	18.80	0.74
	印尼雅加達指數	6613.48	-0.32		美元兌境外人民幣	7.290	0.07
	越南證交所指數	1223.35	1.02		美元兌韓圓	1432.3	0.33
	印度孟買SENSEX30指數	79801.43	-0.39		美元兌俄羅斯盧布	83.08	0.09
	費城半導體指數	4208.19	5.63		美元兌巴西里爾	5.682	-0.47
	NBI生技指數	4190.58	1.81	台幣匯價	美元兌台幣	32.53	0.12
類股指數	彭博世界礦業指數	277.28	1.50		歐元兌台幣	37.03	0.01
	費城金銀指數	189.39	1.83		日圓兌台幣	0.229	-0.26
	AMEX能源股票指數	1656.90	1.25		澳幣兌台幣	20.86	0.88
	DAX 農金企業指數	654.54	0.79		南非幣兌台幣	1.742	-0.50
	FTSE ET50 綠能指數	405.43	1.73		境外人民幣兌台幣	4.463	-0.01

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

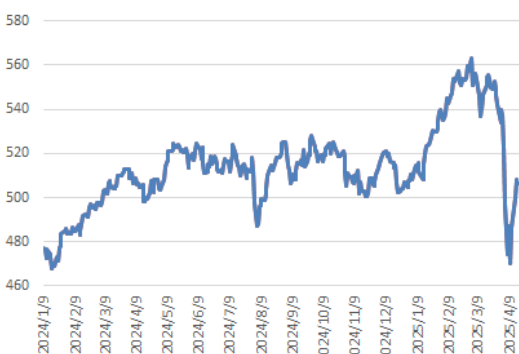
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

April 25, 2025

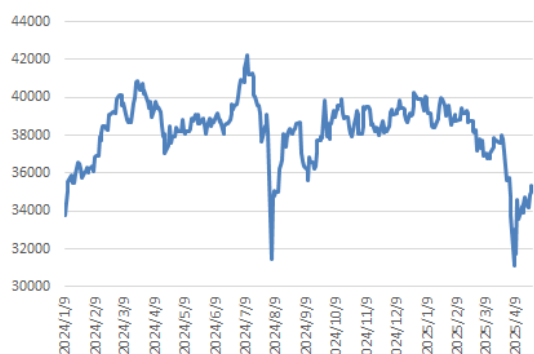
標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



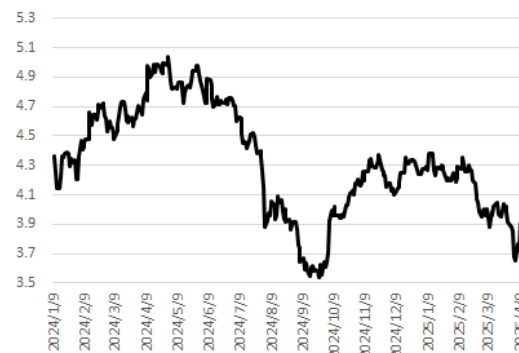
台灣加權指數



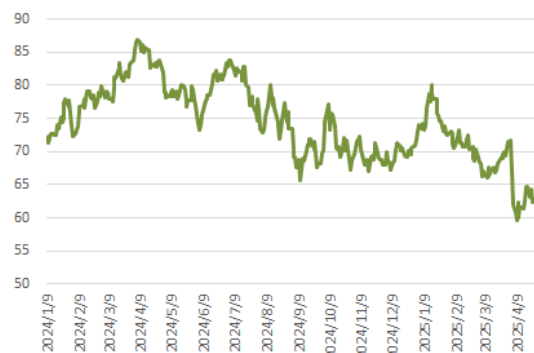
美國10年期公債殖利率



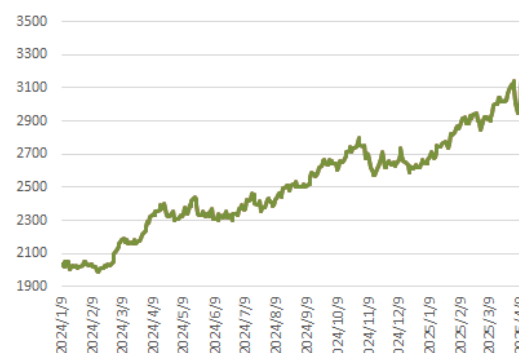
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

April 25, 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
04/21/25 22:00	美國	領先指數	Mar	-0.5%	-0.7%	-0.3%
04/22/25 16:00	台灣	出口訂單(年比)	Mar	16.1%	12.5%	31.1%
04/22/25 22:00	歐元區	消費者信心指數	Apr P	-15.1	-16.7	-14.5
04/22/25 22:00	美國	聯準會里奇蒙分行製造業指數	Apr	-7	-13	-4
04/23/25 08:30	日本	自分銀行日本綜合採購經理人指數	Apr P	--	51.1	48.9
04/23/25 08:30	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Apr P	--	48.5	48.4
04/23/25 08:30	日本	自分銀行日本服務業採購經理人指數	Apr P	--	52.2	50
04/23/25 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Feb	0.4%	0.0%	-0.3%
04/23/25 14:00	英國	公部門淨借款不含銀行群組	Mar	--	16.4b	10.7b
04/23/25 15:15	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Apr P	47.9	48.2	48.5
04/23/25 15:15	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Apr P	47.6	46.8	47.9
04/23/25 15:15	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Apr P	47.8	47.3	48
04/23/25 15:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Apr P	47.6	48	48.3
04/23/25 15:30	德國	HCOB德國服務業採購經理人指數	Apr P	50.2	48.8	50.9
04/23/25 15:30	德國	HCOB德國綜合採購經理人指數	Apr P	50.5	49.7	51.3
04/23/25 16:00	台灣	工業生產(年比)	Mar	15.20%	13.65%	17.91%
04/23/25 16:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Apr P	47.4	48.7	48.6
04/23/25 16:00	歐元區	HCOB歐元區服務業採購經理人指數	Apr P	50.5	49.7	51
04/23/25 16:00	歐元區	HCOB歐元區綜合採購經理人指數	Apr P	50.2	50.1	50.9
04/23/25 16:30	英國	標普全球英國綜合採購經理人指數	Apr P	50.4	48.2	51.5
04/23/25 16:30	英國	標普全球英國製造業採購經理人指數	Apr P	44	44	44.9
04/23/25 16:30	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Apr P	51.5	48.9	52.5
04/23/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Apr 18	--	-12.7%	-8.5%
04/23/25 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Apr P	49	1467k	50.2
04/23/25 21:45	美國	標普全球美國服務業PMI	Apr P	52.6	50.7	54.4
04/23/25 21:45	美國	標普全球美國綜合PMI	Apr P	52	51.4	53.5
04/23/25 22:00	美國	新屋銷售	Mar	685k	51.2	676k
04/23/25	美國	營建許可	Mar F	--	724k	1482k
04/24/25 07:50	日本	日本買進海外債券	Apr 18	--	¥223.7b	-¥512.0b
04/24/25 14:00	日本	工具機訂單(年比)	Mar F	--	11.4%	11.4%
04/24/25 14:45	德國	消費者信心指數	Apr	91	92	92
04/24/25 16:00	德國	IFO企業景氣指數	Apr	85.2	86.9	86.7
04/24/25 16:00	德國	IFO企業現況評估	Apr	85.4	86.4	85.7
04/24/25 16:00	美國	IFO預期	Apr	85	87.4	87.7
04/24/25 20:30	美國	芝加哥聯邦準備銀行全國經濟活動指數	Mar	0.12	-0.03	0.18
04/24/25 20:30	美國	耐久財訂單	Mar P	2.0%	9.2%	1.0%
04/24/25 20:30	美國	耐久財(運輸除外)	Mar P	0.3%	0.0%	0.7%
04/24/25 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Apr 19	222k	222k	215k
04/24/25 20:30	美國	連續申請失業救濟金人數	Apr 12	1863k	1841k	1885k
04/24/25 22:00	英國	成屋銷售	Mar	4.15m	4.02m	4.26m
04/25/25 07:01	日本	GfK消費者信心指數	Apr	-21	-23	-19
04/25/25 07:30	日本	東京消費者物價指數 年比	Apr	3.3%	3.5%	2.9%
04/25/25 07:30	英國	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Apr	3.2%	3.4%	2.4%
04/25/25 14:00	英國	零售銷售不含汽車燃料(月比)	Mar	-0.5%	--	1.0%
04/25/25 14:00	英國	零售銷售不含汽車燃料(年比)	Mar	2.0%	--	2.2%
04/25/25 14:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Mar	-0.3%	--	1.0%
04/25/25 14:00	法國	零售銷售含汽車燃料(年比)	Mar	1.8%	--	2.2%
04/25/25 14:45	美國	製造業信心	Apr	95	--	96
04/25/25 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	Apr F	50.6	--	50.8

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。