

# 國際金融市場焦點

April 28, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	台幣
5,525.21	17,382.94	35,705.74	19,872.73	4.235 %	32.521
+40.4	+216.9	+666.6	+393.9	-7.96 bps	-0.005
+0.74%	+1.26%	+1.90%	+2.02%		-0.02%

## 美國與歐洲

- 關稅談判的進展仍是市場關注的重點，其中川普雖暗示不太可能再次推遲對等關稅，並且不會在沒有實質回報的情況下取消對中國的關稅，但另一方面，美國與日本、韓國有望快速達成貿易協議，且川普在周五接受《時代》雜誌採訪時表示，預計許多貿易協定將在未來三到四周達成，為市場帶來更廣泛的關稅降級的希望，美股走揚。
- 美中貿易緊張情勢緩和，激勵歐洲股市升至三週以來新高，英股更寫下 2019 年來最長連漲趨勢。泛歐 STOXX 600 指數 25 日上揚 0.35%(1.84 點)、收 520.45 點。

## 亞洲與新興市場

- 中國考慮暫停對部分美國進口品的報復關稅，中美貿易關係略為和緩，日美財長會談未現匯率目標與水準的制定，引導日圓回貶至 143-144 區間，帶動日經連續第二日收漲。
- 聯準會釋出降息訊號，電子權值股 25 日紛紛點火上攻，帶動台股大盤走揚，早盤一度站回 2 萬點關卡，終場上漲 393.92 點或 2.02%，以 19872.73 點作收，一舉站回月線，成交量 2875.02 億元。
- 中國滬深兩市三大指數 25 日集體開高，全天走勢小幅震盪，三大指數午後呈現分歧走勢，滬指小幅收跌，創業板指、深證成指均收漲。上證指數收於 3295.06 點，下跌 2.23 點或 0.07%。

## 商品市場

- 原油：報導稱美國和俄羅斯在結束烏克蘭衝突方面正在取得進展，但美中貿戰情勢降溫，25 日油價小幅走升。
- 黃金：貿戰情勢有所緩和，黃金避險需求有所減弱，且美元走強，金價回吐漲幅。

## 債市與外匯

- 美元因貿戰情勢有望緩解的樂觀情緒而反彈，包括與日本和韓國的貿易談判正在取得進展、中國考慮降低對美關稅、以及川普表示預計將在三到四週內與貿易夥伴達成降低關稅的貿易協議。聯準會理事 Christopher Waller 以及克里夫蘭 Fed 行長 Beth Hammack 鴿派談話，提升聯準會提前降息的預期，持續帶動殖利率走低。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

April 28, 2025

## 全球金融市場行情

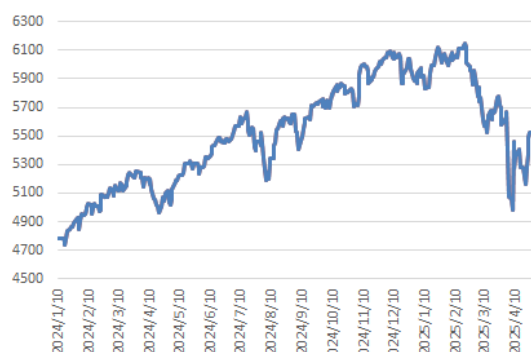
	標 的				標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	40113.50	0.05	原物料 價格	CRB商品指數	298.46	0.21
	S&P 500指數	5525.21	0.74		Comex黃金期貨	3282.40	-1.49
	那斯達克指數	17382.94	1.26		布蘭特原油期貨	66.87	0.48
	羅素2000指數	1957.62	0.00		西德州原油期貨	63.02	0.37
	巴西聖保羅指數	134739.28	0.12		CMX銅價期貨	484.00	-0.33
	墨西哥BOLSA指數	56720.12	0.60		鐵礦砂現貨價	97.00	-1.52
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	520.45	0.35	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.290	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	562.17	0.57		美國3月國庫券利率	4.292	-0.67
	英國金融時報100指數	8415.25	0.09		美國2年公債殖利率	3.748	3.50
	法國巴黎證券公會40指數	7536.26	0.45		美國10年公債殖利率	4.235	2.10
	德國法蘭克福DAX指數	22242.45	0.81		美國10年 CMS	3.827	1.70
	土耳其	9432.55	-0.61		德國2年公債殖利率	1.719	3.50
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1462.12	0.00		德國10年公債殖利率	2.469	2.10
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	休市			義大利10年公債殖利率	3.574	2.90
	日經225指數	35705.74	1.90		中國10年公債殖利率	1.661	-0.10
	東証指數	2628.03	1.37		美國綜合債券ETF (BND)	73.18	0.33
	上海證交所綜合指數	3295.06	-0.07		美國投資級公司債ETF (LQD)	107.99	0.53
	香港恆生指數	21980.74	0.32		美國高收益債ETF (JNK)	95.02	0.18
	恆生中國企業指數	8080.54	0.29		新興市場債券ETF (EMB)	90.38	0.40
	南韓綜合股價指數	2546.30	0.95	主要匯價	美元指數	99.47	0.09
	台灣加權指數	19872.73	2.02		歐元兌美元	1.137	-0.22
	新加坡富時海峽時報指數	3823.78	-0.21		美元兌日圓	143.67	0.73
	泰國曼谷SET指數	1159.00	1.06		澳幣兌美元	0.640	-0.20
	菲律賓馬尼拉指數	6268.75	1.79		美元兌南非幣	18.71	-0.46
	印尼雅加達指數	6678.92	0.99		美元兌境外人民幣	7.289	-0.02
	越南證交所指數	1229.23	0.48		美元兌韓圓	1441.4	0.64
	印度孟買SENSEX30指數	79212.53	-0.74		美元兌俄羅斯盧布	82.56	-0.62
類股指數	費城半導體指數	4251.61	1.03		美元兌巴西里爾	5.68	0.02
	NBI生技指數	4131.39	-1.41	台幣匯價	美元兌台幣	32.52	-0.02
	彭博世界礦業指數	275.24	-0.74		歐元兌台幣	36.94	-0.23
	費城金銀指數	186.00	-1.79		日圓兌台幣	0.227	-0.70
	AMEX能源股票指數	1658.35	0.09		澳幣兌台幣	20.80	-0.26
	DAX 農金企業指數	653.10	-0.22		南非幣兌台幣	1.726	-0.90
	FTSE ET50 綠能指數	412.98	1.86		境外人民幣兌台幣	4.462	-0.02

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

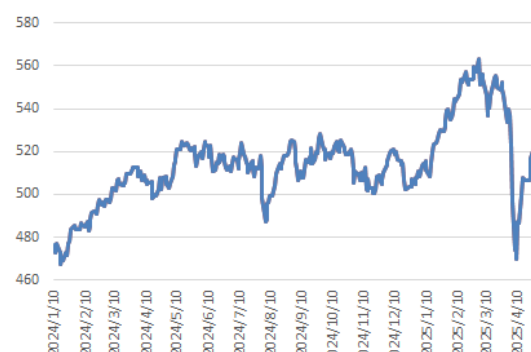
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

April 28, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



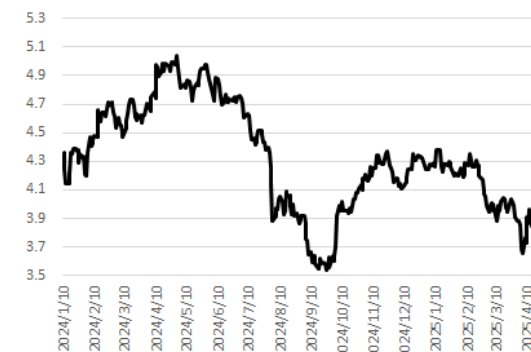
台灣加權指數



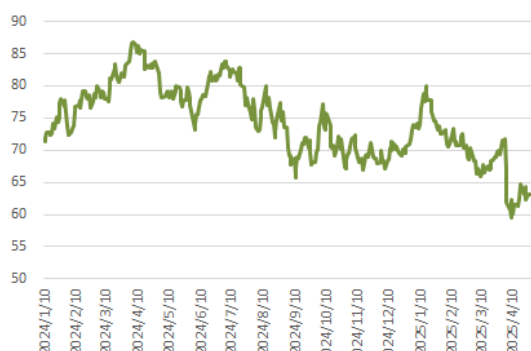
美國10年期公債殖利率



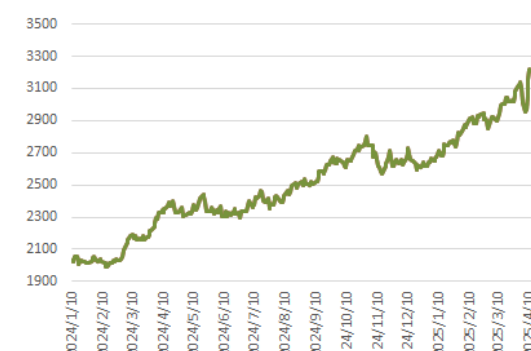
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

April 28, 2025

## 本週經濟數據

04/29/25 20:30	US	躉售存貨(月比)	Mar P	0.7%	--	0.3%
04/29/25 22:00	US	經濟諮詢委員會消費者信心	Apr	87.6	--	92.9
04/30/25 07:50	JN	工業生產(月比)	Mar P	-0.4%	--	2.3%
04/30/25 09:30	CH	製造業PMI	Apr	49.8	--	50.5
04/30/25 09:45	CH	財新中國製造業採購經理人指數	Apr	49.7	--	51.2
04/30/25 13:30	FR	GDP(季比)	1Q P	0.1%	--	-0.1%
04/30/25 14:00	UK	全國房價(月比)	Apr	0.0%	--	0.0%
04/30/25 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Apr	4.2%	--	3.9%
04/30/25 14:45	FR	CPI(年比)	Apr P	0.7%	--	0.8%
04/30/25 15:55	GE	失業人口變動(千)	Apr	15.0k	--	26.0k
04/30/25 16:00	TA	GDP年比	1Q A	3.40%	--	2.90%
04/30/25 17:00	EC	GDP經季調(年比)	1Q A	1.1%	--	1.2%
04/30/25 17:00	EC	GDP經季調(季比)	1Q A	0.2%	--	0.2%
04/30/25 19:00	US	MBA 貸款申請指數	Apr 25	--	--	-12.7%
04/30/25 20:00	GE	CPI(月比)	Apr P	0.4%	--	0.3%
04/30/25 20:00	GE	CPI(年比)	Apr P	2.0%	--	2.2%
04/30/25 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Apr P	2.1%	--	2.3%
04/30/25 20:15	US	ADP 就業變動	Apr	124k	--	155k
04/30/25 20:30	US	GDP年化(季比)	1Q A	0.4%	--	2.4%
04/30/25 21:45	US	MNI芝加哥採購經理人指數	Apr	46	--	47.6
04/30/25 22:00	US	個人所得	Mar	0.4%	--	0.8%
04/30/25 22:00	US	個人支出	Mar	0.6%	--	0.4%
04/30/25 22:00	US	核心個人消費支出物價指數(月比)	Mar	0.1%	--	0.4%
04/30/25 22:00	US	核心個人消費支出物價指數(年比)	Mar	2.6%	--	2.8%
05/01/25 08:30	JN	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Apr F	--	--	48.5
05/01/25 16:30	UK	抵押債許可件數	Mar	63.5k	--	65.5k
05/01/25 16:30	UK	標普全球英國製造業採購經理人指數	Apr F	44	--	44
05/01/25 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	Apr 26	225k	--	222k
05/01/25 21:45	US	標普全球美國製造業PMI	Apr F	50.7	--	50.7
05/01/25 22:00	US	ISM 製造業指數	Apr	48	--	49
05/01/25	JN	BOJ Target Rate	May 1	0.50%	--	0.50%
05/02/25 07:30	JN	失業率	Mar	2.4%	--	2.4%
05/02/25 07:30	JN	求才求職比率	Mar	1.25	--	1.24

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。