

金融市場投資週報

2025 年 4 月 28 日

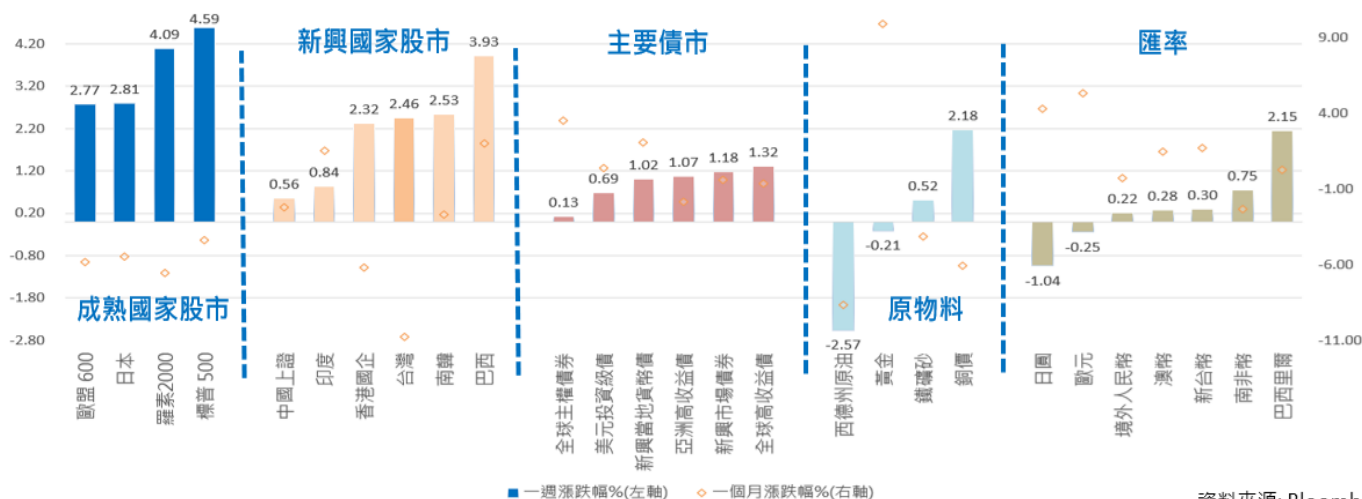
上週重點訊息

- **川普否認將開除鮑爾：**白宮國家經濟會議主席哈塞特 4/18 指出，川普及其團隊正研究是否撤換鮑爾，相關消息引發美國連假後(4/21)股匯債市同步出現賣壓。然而，川普 4/22 又髮夾彎表示，雖對 Fed 降息速度太慢不滿，但無意在鮑爾任期屆滿之前將其開除，成為美股上週反彈之重要原因之一。
- **川普對中關稅又轉彎，中方否認進行談判：**《華爾街日報》引述官員言論指出，川普政府將與中國達成協議，且 4/23 又表示兩國已進行直接接觸。然而，遭中國官方否認表示，目前中美之間未進行任何經貿談判，任何談判有進展說法都是捕風捉影，沒有事實依據。
- **川普威脅未來 2~3 週可能對部分國家施加對等關稅：**川普雖曾在 4/9 宣布暫緩對等關稅(除中國外)，期間僅課徵 10%關稅並有 90 天緩衝期，但 4/23 又表示可能在 2 至 3 週內，重新對某些國家實施對等關稅。

本週策略

- **市場波動仍在，股市投資以分批為宜：**雖然川普再度改口表示沒有要解僱鮑爾且對中態度放軟，但其言論反覆，且後續還有半導體、藥品、銅與木材關稅尚待公布，關稅議題未來變化仍難以預料。此外，美股 Q1 財報進入高峰期，個股波動加大，整體股市不確定性仍高，建議股市投資以分批或定時定額方式介入。
- **債市適度配置短天期美國公債、投資級債或歐債成份較高之全球投資級債：**市場觀望氣氛短期不易消散，目前 Fed 政策最可能的方向仍是降息，惟市場風險仍在，故可朝存續期間短、信評高的債券布局。此外，川普言論與政策反覆，市場對美元資產信心有下降之虞，亦可適量搭配歐債或歐債成份較高的全球投級債基金以為因應。

上週全球市場表現(週表現排序)



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。