

國際金融市場焦點

May 2, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
5,604.14	17,710.74	36,452.30		4.218 %	
+35.1	+264.4	+406.9	Close	+5.56 bps	Close
+0.63%	+1.52%	+1.13%			

美國與歐洲

- 微軟與 Meta 4/30 盤後第三季業績超乎預期帶動 AI 基礎設施以及雲計算相關個股上漲，科技股樂觀氣氛帶動美股開高。4 月 ISM 製造業 PMI 雖由 49.0 下降至 48.7，高於預期的 47.9，緩解投資人對於關稅戰擔憂。再加上媒體報導，美國一直透過各種管道和中國接觸，市場預期關稅談判將很快有所進展，美股全日在高檔震盪。由於經過連續八天美股的上漲，美股幾乎收復 4/2 對等關稅後的跌幅，而前夜又適逢月底，因此在季底再平衡交易的影響下，尾盤最後一小時美股漲幅收斂。
- 歐洲主要股市 5/1 多因勞動節休市，英國 FTSE 100 指數 5/1 上揚 0.02%，收 8,496.80 點，已連 14 個交易日上漲，創 2017 年來最長連漲趨勢。

亞洲與新興市場

- 日銀維持政策利率不變，因關稅衝擊，將今、明財年經濟成長及通膨預估值全面下修，使投資人對日銀升息預期放緩，提振日經指數震盪走強，終場連七個交易日收紅，且為 3 月底來最高。
- 台股、中港股市因勞動節休市一日。

商品市場

- 跡象顯示美國與其他國家之間的貿易談判可能取得進展，削弱險需求，且 ISM 製造業指數優於預期，金價漲多拉回。川普表示任何向伊朗購買石油或石化產品的國家或個人都將面臨二級制裁，油價收斂部分前日因為預期 OPEC+ 將繼續增產的跌勢。

債市與外匯

- ISM 製造業指數高於預期，再加上價格指數較前月上升，削弱投資人對於 Fed 降息的預期，數據發布後，美債殖利率跳高。4/30 發布的 PCE 報告以及隔夜發布的 ISM 製造業指數顯示，即便面對關稅戰，美國經濟仍具韌性，加上中國方面的消息指出，美國正多方面與中國接觸，希望就關稅問題進行談判，令貿易戰衝突降溫，美元相應走強。主要貨幣中，日圓表現最弱，主因日銀維持利率不變，並暗示升息時點取決於關稅影響。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、FundDJ

May 2, 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	40752.96	0.21	原物料價格	CRB商品指數	289.49	0.25
	S&P 500指數	5604.14	0.63		Comex黃金期貨	3222.20	-2.92
	那斯達克指數	17710.74	1.52		布蘭特原油期貨	62.13	-1.57
	羅素2000指數	1975.86	0.60		西德州原油期貨	59.24	1.77
	巴西聖保羅指數	Close			CMX銅價期貨	462.80	0.41
	墨西哥BOLSA指數	Close			鐵礦砂現貨價	Close	
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	527.60	0.02	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.410	5.00
	MSCI歐洲小型股指數	576.82	0.44		美國3月國庫券利率	4.291	0.47
	英國金融時報100指數	8496.80	0.02		美國2年公債殖利率	3.699	9.59
	法國巴黎證券公會40指數	Close			美國10年公債殖利率	4.218	5.56
	德國法蘭克福DAX指數	Close			美國10年 CMS	3.632	-3.40
	土耳其	Close			德國2年公債殖利率	Close	
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1433.14	-1.14		德國10年公債殖利率	Close	
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8145.60	0.24		義大利10年公債殖利率	Close	
	日經225指數	36452.30	1.13		中國10年公債殖利率	Close	
	東証指數	2679.44	0.46		美國綜合債券ETF (BND)	73.06	-0.60
	上海證交所綜合指數	Close			美國投資級公司債ETF (LQD)	107.17	-0.75
	香港恆生指數	Close			美國高收益債ETF (JNK)	94.30	-0.43
	恆生中國企業指數	Close			新興市場債券ETF (EMB)	89.60	-0.40
	南韓綜合股價指數	Close		主要匯價	美元指數	100.25	0.78
	台灣加權指數	Close			歐元兌美元	1.129	-0.34
	新加坡富時海峽時報指數	Close			美元兌日圓	145.39	1.62
	泰國曼谷SET指數	Close			澳幣兌美元	0.638	-0.30
	菲律賓馬尼拉指數	Close			美元兌南非幣	18.57	-0.19
	印尼雅加達指數	Close			美元兌境外人民幣	7.279	0.13
	越南證交所指數	Close			美元兌韓國圓	1435.5	0.75
	印度孟買SENSEX30指數	Close			美元兌俄羅斯盧布	81.99	-0.02
					美元兌巴西里爾	Close	
				台幣匯價	美元兌台幣	Close	
類股指數	費城半導體指數	4247.66	0.42		歐元兌台幣	36.30	-0.20
	NBI生技指數	4209.03	-1.21		日圓兌台幣	0.222	-0.58
	彭博世界礦業指數	270.65	-0.86		澳幣兌台幣	20.48	0.04
	費城金銀指數	180.78	-3.58		南非幣兌台幣	1.724	0.31
	AMEX能源股票指數	1636.77	0.71		境外人民幣兌台幣	4.405	0.22
	DAX 農金企業指數	663.17	0.28				
	FTSE ET50 綠能指數	413.82	-0.06				

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

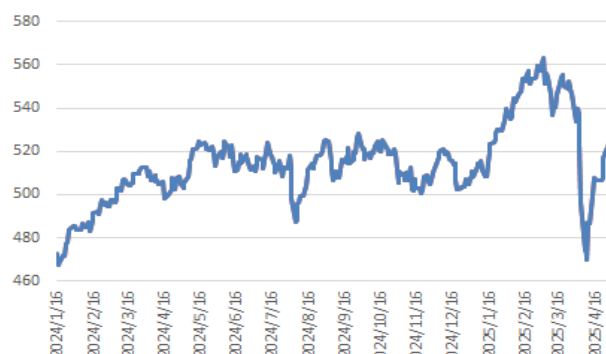
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

May 2, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



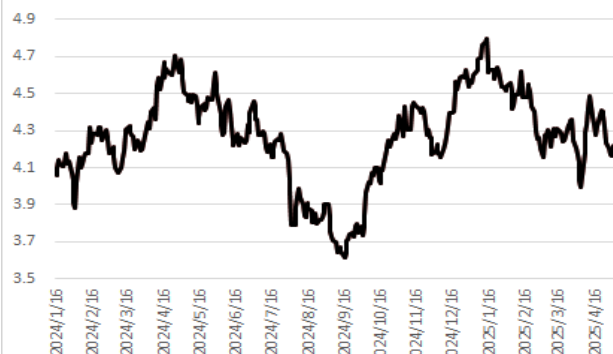
日經 225 指數



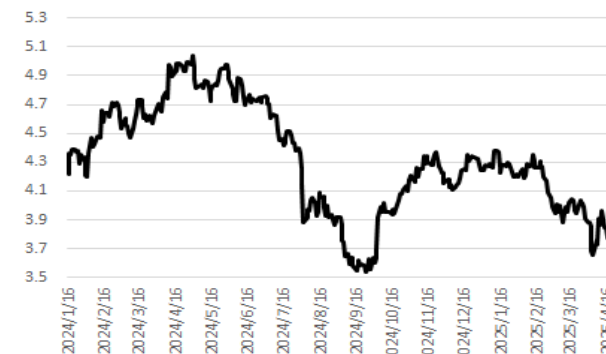
台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



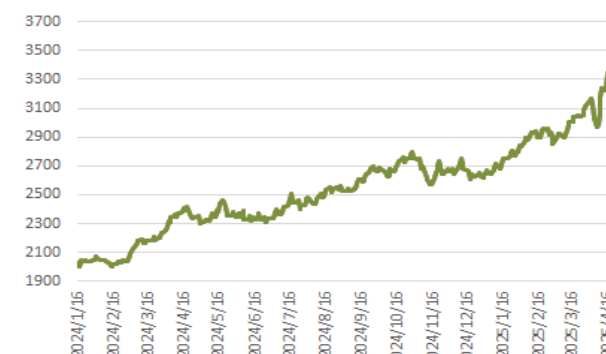
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

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。

May 2, 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
04/29 20:30	美國	躉售存貨(月比)	Mar P	0.6%	0.5%	0.3%
04/29 22:00	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Apr	88	86	92.9
04/30 07:50	日本	工業生產(月比)	Mar P	-0.4%	-1.1%	2.3%
04/30 09:30	中國	製造業PMI	Apr	49.7	49	50.5
04/30 09:45	中國	財新中國製造業採購經理人指數	Apr	49.7	50.4	51.2
04/30 15:55	德國	失業人口變動(千)	Apr	15.0k	4.0k	26.0k
04/30 16:00	台灣	GDP年比	1 Q A	3.60%	5.37%	2.90%
04/30 17:00	歐元區	GDP經季調(年比)	1 Q A	1.1%	1.2%	1.2%
04/30 17:00	歐元區	GDP經季調(季比)	1 Q A	0.2%	0.4%	0.2%
04/30 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Apr 25	--	-4.2%	-12.7%
04/30 20:00	德國	CPI(月比)	Apr P	0.3%	0.4%	0.3%
04/30 20:00	德國	CPI(年比)	Apr P	2.0%	2.1%	2.2%
04/30 20:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Apr P	2.1%	2.2%	2.3%
04/30 20:15	美國	ADP 就業變動	Apr	115k	62k	155k
04/30 20:30	美國	GDP年化(季比)	1 Q A	-0.2%	-0.3%	2.4%
04/30 21:45	美國	MNI芝加哥採購經理人指數	Apr	45.9	44.6	47.6
04/30 22:00	美國	個人所得	Mar	0.4%	0.5%	0.8%
04/30 22:00	美國	個人支出	Mar	0.6%	0.7%	0.4%
04/30 22:00	美國	個人消費支出物價指數(年比)	Mar	2.2%	2.3%	2.5%
04/30 22:00	美國	核心個人消費支出物價指數(月比)	Mar	0.1%	0.0%	0.4%
04/30 22:00	美國	核心個人消費支出物價指數(年比)	Mar	2.6%	2.6%	2.8%
05/01 08:30	日本	自分銀行日本製造業採購經理人指數	Apr F	--	48.7	48.5
05/01 11:02	日本	BOJ Target Rate	May 1	0.50%	0.50%	0.50%
05/01 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Apr 26	223k	241k	222k
05/01 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Apr F	50.5	50.2	50.7
05/01 22:00	美國	ISM 製造業指數	Apr	47.9	48.7	49
05/02 07:30	日本	失業率	Mar	2.4%	2.5%	2.4%
05/02 07:30	日本	求才求職比率	Mar	1.25	1.26	1.24
05/02 08:30	台灣	標普全球臺灣製造業採購經理人指數	Apr	--	--	49.8
05/02 15:55	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Apr F	48	--	48
05/02 16:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Apr F	48.7	--	48.7
05/02 17:00	歐元區	CPI(月比)	Apr P	0.5%	--	0.6%
05/02 20:30	美國	非農業就業人口變動	Apr	138k	--	228k
05/02 20:30	美國	失業率	Apr	4.2%	--	4.2%
05/02 22:00	美國	工廠訂單	Mar	4.5%	--	0.6%
05/02 22:00	美國	耐久財訂單	Mar F	9.2%	--	9.2%

資料來源：Bloomberg