

# 國際金融市場焦點

May 5, 2025

| 標普500    | 那斯達克      | 日經225     | 台灣加權      | 美10年債     | 美元兌台幣  |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 5,686.67 | 17,977.73 | 36,830.69 | 20,787.64 | 4.308 %   | 31.01  |
| +82.5    | +267.0    | +378.4    | +552.6    | +9.07 bps | -1.0   |
| +1.47%   | +1.51%    | +1.04%    | +2.73%    |           | -3.10% |

## 美國與歐洲

- 美國 4 月非農民間就業從 18.5 萬人下滑到 17.7 萬人，但仍高於預期的 13.8 萬人；失業率持平在 4.2%，符合預期，緩解經濟衰退疑慮。同時，中國商務部表示，中方注意到美層多次表態，表示願與中方就關稅問題進行談判，中方正在進行評估；市場避險情緒再度降溫，美股開高走高，主要指數終場至少上漲 1% 以上，美股連續兩周上漲，創 20 年來最大的連續上漲紀錄。
- 美中貿易緊張情勢緩和，泛歐 STOXX 600 指數上週五上揚 1.67%、收 536.43 點，收復對等關稅宣佈後的股災缺口。產業方面，工業、科技類股領漲。

## 亞洲與新興市場

- 美國 5/1 公布 ISM 製造業 PMI 優於預估，且科技巨頭財報優於預期，激勵美股收紅，連帶提振日股 5/2 開高；日銀謹慎且偏鴿政策態度引導日圓回貶至 145，日經 225 終場上漲 1.04%。
- 陸股 5/1 (星期四) 至 5/5 (星期一) 休市。5/6 重新開市。
- 美國 GDP 以及就業數據走弱，市場預期降息有望提早，台灣 AI 伺服器、半導體出貨回升，外銷順差擴大，經濟數據表現具有韌性吸引外資布局，加上大型企業發放股利需結匯支應，推升台幣持續強勢，台股終場加權指數上漲 2.73%，收 20787 點。

## 商品市場

- 儘管中美貿易衝突破冰及美債殖利率走高削弱黃金的避險買盤，但因金價明顯回落至 20 日均線，加上隔夜美元走低，金價跌深反彈。OPEC+ 與會代表表示，正討論將日產量提高 40 萬桶/日，供應過剩疑慮令油價週五回落。\*OPEC+5/3 決定，7 月起增產幅度為每日超過 40 萬桶，台灣時間 5 日清晨 6 時，西德州原油期貨大跌 5.15% 至每桶 55.30 美元，隨後跌幅略微收斂。

## 債市與外匯

- 美國 BLS 就業數據優於預期，顯示關稅不確定尚未對勞動市場帶來實質性打擊，促使交易員下調對 Fed 降息的押注，降息預期的退燒令美國公債殖利率上揚。儘管就業報告優於預期一度帶動美元指數上彈，然而中美貿易衝突出現更廣泛的降溫跡象，一方面降低市場避險情緒，另一方面也讓市場預期各國為了達成貿易協議將默許本國貨幣對美元升值，美元指數小幅走低。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、FundDJ

May 5, 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         | 41317.43  | 1.39  | 原物料<br>價格   | CRB商品指數           | 290.30  | 0.28  |
|      | S&P 500指數      | 5686.67   | 1.47  |             | Comex黃金期貨         | 3243.30 | 0.65  |
|      | 那斯達克指數         | 17977.73  | 1.51  |             | 布蘭特原油期貨           | 61.29   | -1.35 |
|      | 羅素2000指數       | 2020.74   | 2.27  |             | 西德州原油期貨           | 58.29   | -1.60 |
|      | 巴西聖保羅指數        | 135133.88 | 0.05  |             | CMX銅價期貨           | 467.30  | 0.97  |
|      | 墨西哥BOLSA指數     | 55811.99  | -0.80 |             | 鐵礦砂現貨價            | Close   |       |
| 歐洲股市 | 道瓊歐洲600指數      | 536.43    | 1.67  | 債券及<br>貨幣市場 | 美國SOFR擔保隔夜利率      | 4.390   | -2.00 |
|      | MSCI歐洲小型股指數    | 584.72    | 1.37  |             | 美國3月國庫券利率         | 4.312   | 2.18  |
|      | 英國金融時報100指數    | 8596.35   | 1.17  |             | 美國2年公債殖利率         | 3.824   | 12.53 |
|      | 法國巴黎券商公會40指數   | 7770.48   | 2.33  |             | 美國10年公債殖利率        | 4.308   | 9.07  |
|      | 德國法蘭克福DAX指數    | 23086.65  | 2.62  |             | 美國10年 CMS         | 3.675   | 4.30  |
|      | 土耳其            | 9167.58   | 0.98  |             | 德國2年公債殖利率         | 1.762   | 7.60  |
|      | 彭博沙烏地阿拉伯指數     | 1433.14   | 0.00  |             | 德國10年公債殖利率        | 2.533   | 8.90  |
| 亞洲股市 | 澳洲標準普爾200指數    | 8238.05   | 1.14  |             | 義大利10年公債殖利率       | 3.636   | 7.20  |
|      | 日經225指數        | 36830.69  | 1.04  |             | 中國10年公債殖利率        | Close   |       |
|      | 東証指數           | 2687.78   | 0.31  |             | 美國綜合債券ETF (BND)   | 72.70   | -0.49 |
|      | 上海證交所綜合指數      | Close     |       |             | 美國投資級公司債ETF (LQD) | 106.91  | -0.24 |
|      | 香港恆生指數         | 22504.68  | 1.74  |             | 美國高收益債ETF (JNK)   | 94.57   | 0.29  |
|      | 恆生中國企業指數       | 8231.04   | 1.92  |             | 新興市場債券ETF (EMB)   | 89.36   | -0.27 |
|      | 南韓綜合股價指數       | 2559.79   | 0.12  | 主要匯價        | 美元指數              | 100.03  | -0.22 |
|      | 台灣加權指數         | 20787.64  | 2.73  |             | 歐元兌美元             | 1.130   | 0.06  |
|      | 新加坡富時海峽時報指數    | 3845.14   | 0.33  |             | 美元兌日圓             | 144.96  | -0.30 |
|      | 泰國曼谷SET指數      | 1198.98   | 0.14  |             | 澳幣兌美元             | 0.643   | 0.80  |
|      | 菲律賓馬尼拉指數       | 6411.86   | 0.89  |             | 美元兌南非幣            | 18.40   | -0.92 |
|      | 印尼雅加達指數        | 6815.73   | 0.72  |             | 美元兌境外人民幣          | 7.213   | -0.91 |
|      | 越南證交所指數        | Close     |       |             | 美元兌韓圓             | 1401.0  | -2.40 |
|      | 印度孟買SENSEX30指數 | 80501.99  | 0.32  |             | 美元兌俄羅斯盧布          | 82.81   | 1.01  |
|      | 費城半導體指數        | 4397.05   | 3.52  |             | 美元兌巴西里爾           | 5.657   | -0.29 |
|      | NBI生技指數        | 4266.28   | 1.36  | 台幣匯價        | 美元兌台幣             | 31.01   | -3.10 |
| 類股指數 | 彭博世界礦業指數       | 272.34    | 0.62  |             | 歐元兌台幣             | 34.82   | -4.07 |
|      | 費城金銀指數         | 179.38    | -0.77 |             | 日圓兌台幣             | 0.213   | -4.32 |
|      | AMEX能源股票指數     | 1663.74   | 1.65  |             | 澳幣兌台幣             | 19.81   | -3.23 |
|      | DAX 農金企業指數     | 668.67    | 0.83  |             | 南非幣兌台幣            | 1.672   | -3.02 |
|      | FTSE ET50 綠能指數 | 425.51    | 2.82  |             | 境外人民幣兌台幣          | 4.260   | -3.30 |

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

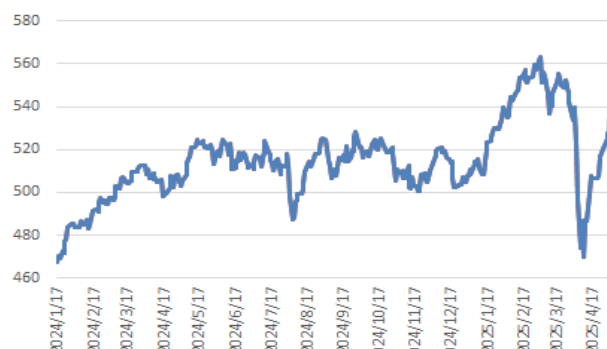
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

May 5, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



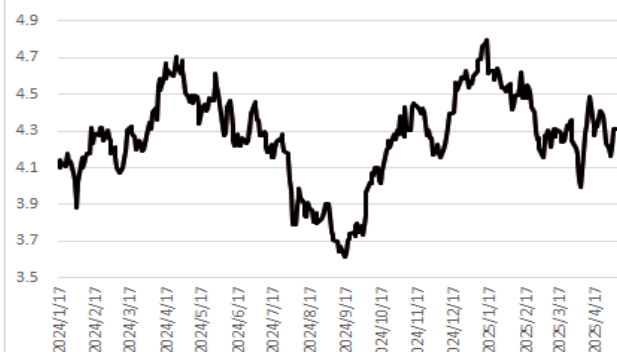
日經 225 指數



台灣加權指數



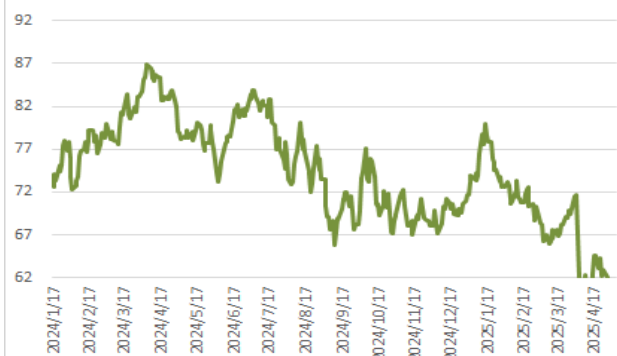
美國10年期公債殖利率



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 5, 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         |
|-------------|-----|-------------------|--------|-----------|----|------------|
| 05/05 21:45 | 美國  | 標普全球美國服務業PMI      | Apr F  | 51.2      | -- | 51.4       |
| 05/05 21:45 | 美國  | 標普全球美國綜合PMI       | Apr F  | 51.2      | -- | 51.2       |
| 05/05 22:00 | 美國  | ISM服務指數           | Apr    | 50.3      | -- | 50.8       |
| 05/06 09:45 | 中國  | 財新中國綜合採購經理人指數     | Apr    | --        | -- | 51.8       |
| 05/06 09:45 | 中國  | 財新中國服務業採購經理人指數    | Apr    | 51.8      | -- | 51.9       |
| 05/06 15:55 | 德國  | HCOB德國服務業採購經理人指數  | Apr F  | 48.8      | -- | 48.8       |
| 05/06 15:55 | 德國  | HCOB德國綜合採購經理人指數   | Apr F  | 49.7      | -- | 49.7       |
| 05/06 16:00 | 歐元區 | HCOB歐元區服務業採購經理人指數 | Apr F  | 49.7      | -- | 49.7       |
| 05/06 16:00 | 歐元區 | HCOB歐元區綜合採購經理人指數  | Apr F  | 50.1      | -- | 50.1       |
| 05/06 20:30 | 美國  | 貿易收支              | Mar    | -\$136.7b | -- | -\$122.7b  |
| 05/07 08:30 | 日本  | 自分銀行日本綜合採購經理人指數   | Apr F  | --        | -- | 51.1       |
| 05/07 08:30 | 日本  | 自分銀行日本服務業採購經理人指數  | Apr F  | --        | -- | 52.2       |
| 05/07 14:00 | 德國  | 工廠訂單(月比)          | Mar    | 1.0%      | -- | 0.0%       |
| 05/07 16:00 | 台灣  | CPI(年比)           | Apr    | 2.10%     | -- | 2.29%      |
| 05/07 19:00 | 美國  | MBA 貸款申請指數        | May 2  | --        | -- | -4.2%      |
| 05/07       | 中國  | 外匯存底              | Apr    | --        | -- | \$3240.67b |
| 05/08 02:00 | 美國  | FOMC利率決策(上限)      | May 7  | 4.50%     | -- | 4.50%      |
| 05/08 02:00 | 美國  | FOMC利率決策(下限)      | May 7  | 4.25%     | -- | 4.25%      |
| 05/08 14:00 | 德國  | 工業生產經季調(月比)       | Mar    | 1.0%      | -- | -1.3%      |
| 05/08 16:00 | 台灣  | 出口(年比)            | Apr    | 16.0%     | -- | 18.6%      |
| 05/08 20:30 | 美國  | 首次申請失業救濟金人數       | May 3  | 230k      | -- | 241k       |
| 05/08 20:30 | 美國  | 連續申請失業救濟金人數       | Apr 26 | 1892k     | -- | 1916k      |
| 05/08 22:00 | 美國  | 躉售存貨(月比)          | Mar F  | 0.5%      | -- | 0.5%       |
| 05/09 07:30 | 日本  | 勞工現金收入(年比)        | Mar    | 2.6%      | -- | 3.1%       |
| 05/09 13:00 | 日本  | 景氣動向領先指標          | Mar P  | 107.5     | -- | 107.9      |
| 05/09       | 中國  | 出口(年比)            | Apr    | 2.0%      | -- | 12.4%      |
| 05/09       | 中國  | 進口(年比)            | Apr    | -5.9%     | -- | -4.3%      |
| 05/09       | 中國  | 貿易收支              | Apr    | \$93.90b  | -- | \$102.64b  |
| 05/09-05/15 | 中國  | 貨幣供給M2(年比)        | Apr    | 7.1%      | -- | 7.0%       |
| 05/09-05/15 | 中國  | 貨幣供給M1年比          | Apr    | --        | -- | 1.6%       |
| 05/10 09:30 | 中國  | PPI(年比)           | Apr    | -2.6%     | -- | -2.5%      |
| 05/10 09:30 | 中國  | CPI(年比)           | Apr    | 0.1%      | -- | -0.1%      |

資料來源：Bloomberg