

國際金融市場焦點

May 9, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	台幣
5,663.94	17,928.14	36,928.63	20,543.40	4.379 %	30.292
+32.7	+190.0	+149.0	-3.1	+10.91 bps	+0.007
+0.58%	+1.07%	+0.41%	-0.02%		+0.02%

美國與歐洲

- 美股開高。而早盤川普宣布已與英國達成貿易協議的框架，為大規模對等關稅公布以來，首次出現實質的貿易談判結果，令市場期待未來將達成更多貿易協定；與此同時，川普表示若談判順利，美國可能會下調目前對中國大部分商品的 145% 關稅，美股上漲。
- 市場期待貿易戰降溫，歐洲股市 8 日走揚；英國與美國達成關稅戰開打以來的首份協議，英國央行(BoE)也如預期降息 1 碼。泛歐 STOXX 600 指數 8 日上揚 0.40%(2.16 點)、收 535.63 點。

亞洲與新興市場

- 美國政府計畫取消拜登時代出台的晶片出口三級管制措施，半導體設備股聞訊全面走高，提振大盤表現；此外，前夜聯準會重申不急於降息，使日圓承壓走貶，助漲大盤，日經小漲作收。
- 台股半導體關稅公布在即，美國聯準會公告利率按兵不動，台股 (8) 日盤中一度大漲逾百點，不過關稅政策尚未底定，市場觀望氣氛濃厚。終場小跌 3.09 點或 0.02%，以 20543.4 點作收。
- 中國滬深兩市三大指數(8)日集體開低，惟在腦機介面概念開盤拉升、軍工電子概念持續活躍，以及航飛概念延續漲勢的刺激帶動下，各指數均震盪走揚翻紅。滬指終場收漲 0.28%，連 3 日走揚。上證指數收於 3352.00 點，上漲 9.33 點或 0.28%。

商品市場

- 原油：在美英簽署貿易協定後，市場對未來將達成更多貿易協議的期待升溫，未來國際原油求有望回升，帶動油價大漲。
- 黃金：美國貿易戰有望降溫，緩解市場避險情緒，且美債殖利率、美元同步走強，皆打壓金價大跌。

債市與外匯

- 美英達成貿易協議，且川普釋出可能調降對中國關稅的訊息，皆點燃市場對美國經濟不至大幅放緩的希望；與此同時，前日 FOMC 會議結果確立聯準會暫緩降息的立場，皆帶動美元指數走強。主要貨幣中，英國央行宣布降息一碼至 4.25%，英鎊及歐元雙雙走弱。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

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。

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	41368.45	0.62	原物料 價格	CRB商品指數	292.01	0.78
	S&P 500指數	5663.94	0.58		Comex黃金期貨	3306.00	-2.53
	那斯達克指數	17928.14	1.07		布蘭特原油期貨	62.84	2.81
	羅素2000指數	2026.42	1.85		西德州原油期貨	59.91	3.17
	巴西聖保羅指數	136231.91	2.12		CMX銅價期貨	456.10	-1.20
	墨西哥BOLSA指數	56866.76	-1.88		鐵礦砂現貨價	95.50	-1.55
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	535.63	0.40	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.300	-2.00
	MSCI歐洲小型股指數	589.62	0.84		美國3月國庫券利率	4.324	0.47
	英國金融時報100指數	8531.61	-0.32		美國2年公債殖利率	3.874	6.00
	法國巴黎券商公會40指數	7694.44	0.89		美國10年公債殖利率	4.379	6.00
	德國法蘭克福DAX指數	23352.69	1.02		美國10年 CMS	3.741	-6.00
	土耳其	9279.21	2.25		德國2年公債殖利率	1.773	6.00
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1416.05	-0.03		德國10年公債殖利率	2.535	6.00
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8191.65	0.16		義大利10年公債殖利率	3.583	3.40
	日經225指數	36928.63	0.41		中國10年公債殖利率	1.629	-1.10
	東証指數	2698.72	0.09		美國綜合債券ETF (BND)	72.51	-0.54
	上海證交所綜合指數	3352.00	0.28		美國投資級公司債ETF (LQD)	106.65	-0.50
	香港恆生指數	22775.92	0.37		美國高收益債ETF (JNK)	94.53	0.03
	恆生中國企業指數	8300.25	0.70		新興市場債券ETF (EMB)	89.54	-0.40
	南韓綜合股價指數	2579.48	0.22		主要匯價	美元指數	100.64
	台灣加權指數	20543.40	-0.02	歐元兌美元		1.123	-0.65
	新加坡富時海峽時報指數	3848.22	-0.44	美元兌日圓		145.91	1.45
	泰國曼谷SET指數	1206.59	-1.12	澳幣兌美元		0.640	-0.37
	菲律賓馬尼拉指數	6389.49	-1.17	美元兌南非幣		18.20	-0.35
	印尼雅加達指數	6827.75	-1.42	美元兌境外人民幣		7.243	0.20
	越南證交所指數	1269.80	1.55	美元兌韓圓		1404.4	0.95
印度孟買SENSEX30指數	80334.81	-0.51	美元兌俄羅斯盧布	82.50		2.17	
類股指數	費城半導體指數	4430.44	1.01	美元兌巴西里爾		5.663	-1.43
	NBI生技指數	3985.14	-0.23	台幣匯價		美元兌台幣	30.29
	彭博世界礦業指數	274.17	-1.18		歐元兌台幣	34.20	-0.63
	費城金銀指數	186.09	-1.70		日圓兌台幣	0.208	-1.80
	AMEX能源股票指數	1671.16	2.59		澳幣兌台幣	19.38	-0.37
	DAX 農金企業指數	669.72	0.92		南非幣兌台幣	1.663	0.33
	FTSE ET50 綠能指數	426.61	0.96		境外人民幣兌台幣	4.181	-0.22

* 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。

標普 500 指數



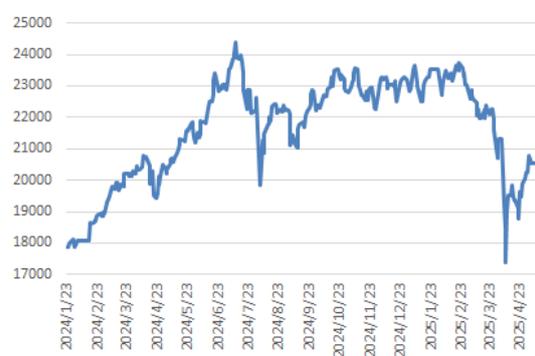
歐洲 600 指數



日經 225 指數



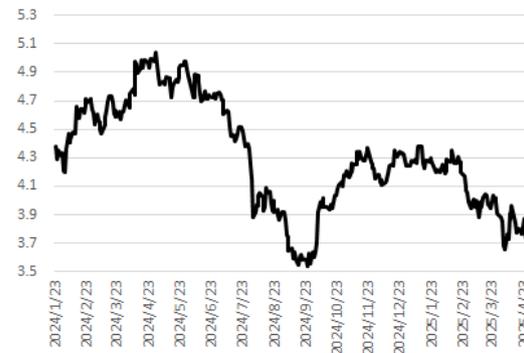
台灣加權指數



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。

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
05/05/25 22:00	美國	ISM服務指數	Apr	50.2	51.6	50.8
05/06/25 14:45	法國	工業生產(月比)	Mar	0.3%	0.2%	0.7%
05/06/25 15:50	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Apr F	46.8	47.3	46.8
05/06/25 15:50	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Apr F	47.3	47.8	47.3
05/06/25 16:30	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Apr F	48.9	49	48.9
05/06/25 20:30	美國	貿易收支	Mar	-\$137.2b	-\$140.5b	-\$122.7b
05/07/25 14:00	德國	工廠訂單(月比)	Mar	1.3%	3.6%	0.0%
05/07/25 16:00	台灣	CPI(年比)	Apr	2.10%	2.03%	2.29%
05/07/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	May 2	--	11.0%	-4.2%
05/08/25 02:00	美國	FOMC利率決策(上限)	May 7	4.50%	4.50%	4.50%
05/08/25 14:00	德國	工業生產經季調(月比)	Mar	1.0%	3.0%	-1.3%
05/08/25 19:02	英國	英國央行銀行利率	May 8	4.250%	4.250%	4.500%
05/08/25 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	May 3	230k	228k	241k
05/08/25 22:00	美國	躉售存貨(月比)	Mar F	0.5%	0.4%	0.5%
05/09/25	中國	出口(年比)	Apr	2.0%	--	12.4%
05/09/25	中國	貿易收支	Apr	\$97.00b	--	\$102.64b
05/09/25	中國	貨幣供給M2(年比)	Apr	7.2%	--	7.0%
05/10/25 09:30	中國	PPI(年比)	Apr	-2.7%	--	-2.5%
05/10/25 09:30	中國	CPI(年比)	Apr	-0.1%	--	-0.1%

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。