

金融市場投資週報

2025 年 5 月 12 日

上週重點訊息

- **FOMC 利率按兵不動，美國失業、通膨雙升風險增：**美國聯邦公開市場委員會(FOMC)週三(5月7日)決議將聯邦基金利率目標範圍維持在 4.25-4.50%。根據 FOMC 週三發布的聲明稿，近期的指標顯示、美國經濟活動持續以穩健的速度擴張，美國勞動市場狀況仍然穩固，通貨膨脹依舊偏高。
- **美英達成貿易協定！ 川普稱「對兩國經濟前景都有利」：**美國總統川普公布，美國與英國達成全面性貿易協議，強調這項協議，將穩定英美雙方的經濟前景。英國成為川普關稅政策引發全球貿易戰以來，第一個簽訂協議的國家。
- **美中談判結束「取得重大進展」：**美國與中國雙方高層級官員在瑞士日內瓦舉行為期兩天的貿易談判，會談於當地時間 11 日落幕。美方官員宣稱已達成「協議」，將減少美國貿易赤字；中方則表示雙方達成「重要共識」，並同意啟動另一項新的經濟對話機制。

本週策略

- **市場不確定性仍在，股市投資以分批為宜：**美國與中國展開會談有初步成果，且與英國達成貿易協議框架確實有利投資人風險偏好，有利股市上行。不過，美中最終能否達成明確協議仍有變數，且晶片關稅何時公布，內容為何，也存在不確定性，故建議股市投資以分批或定時定額方式介入。
- **債市適度配置短期美國公債、投資級債或全球投資級債：**Fed 政策上仍朝降息進行，惟川普政策不確定性猶在，降息時程恐延後，欲持美元客戶可朝存續期間短、信評高的債券布局。此外，近期市場對美元資產信心有下降之虞，亦可適量搭配非美比重較高的投級債以為因應。

上週全球市場表現(週表現排序)

