

國際金融市場焦點

May 13, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
5,844.19	18,708.34	37,644.26	21,129.54	4.471 %	30.310
+184.3	+779.4	+140.9	+214.5	+9.24 bps	+0.011
+3.26%	+4.35%	+0.38%	+1.03%		+0.04%

美國與歐洲

- 美中貿易代表周一宣布美國對中國產品關稅在 90 天內從 145%降至 30%，而中國則將對大多數商品的關稅降到 10%，並暫停所有非關稅的貿易障礙，導致 4 月後因為政策不確定大而減碼的投資人重新進場，美股全面大漲作收。科技七雄全面大漲，其中先前因為中美貿易戰受到衝擊的 Amazon、Meta、Tesla、Apple 漲幅最大。
- 美、中互降關稅，激勵泛歐 STOXX 600 指數 12 日上漲 1.21%、收 544.49 點；礦業類股大漲 5%，主因美中達成協議後工業金屬價格強勢走揚；軍工股下挫 5.9%。

亞洲與新興市場

- 美中周末談判傳出正面訊息，日股同步獲提振；日圓徘徊於近日偏弱價位，助漲大盤，終場日經指數連續第三個交易日收紅。買盤資金集中於半導體設備股，是推高大盤上漲主因。
- 中國滬深兩市三大指數 12 日集體開高，在 CPO、服飾紡織及蘋果概念股走高，以及汽車產業鏈集體走強的刺激下，各指數均震盪走揚。上證指數收於 3369.24 點，上漲 0.82%
- 美中貿易談判順利，台股 12 日開高走高，在台積電、鴻海等權值股帶領下，終場收 21129.54 點，上漲 1%，回補了 4/2 川普「解放日」缺口，成交量 2791 億元。

商品市場

- 美國和中國同意降低彼此產品的關稅 90 天，並啟動協商，這標誌著美中貿易談判取得重大進展，避險需求降溫令金價大跌。然而，原油需求可望獲得提振，帶動油價走高。

債市與外匯

- 美中同意削減關稅並緩和貿易戰後，令市場對於美國經濟陷入停滯性通膨的擔憂減輕，聯邦資金利率期貨隱含今年全年的降息次數從上周五的 2.63 碼降至 2.245 碼，首次降息時間推遲到今年 9 月，令美債殖利率走升。美中達成暫時性降低關稅的協議後，降低市場對於美國經濟陷入停滯性通膨的擔憂，加以對聯準會降息預期與去美元化的消退，美元創下川普勝選以來最大漲幅。主要貨幣當中，由於避險需求減輕，日圓與瑞郎貶值幅度最大。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、FundDJ

May 13, 2025

全球金融市場行情

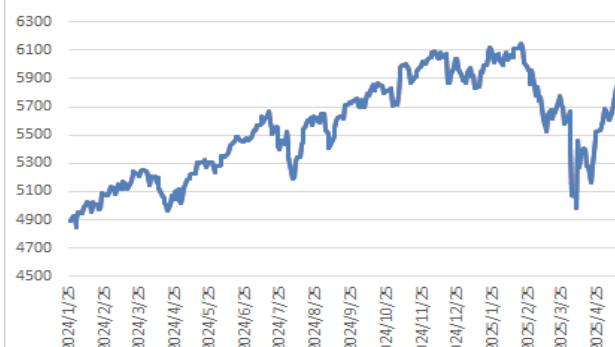
	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	42410.10	2.81	原物料價格	CRB商品指數	295.53	0.14
	S&P 500指數	5844.19	3.26		Comex黃金期貨	3228.00	-3.47
	那斯達克指數	18708.34	4.35		布蘭特原油期貨	64.96	1.64
	羅素2000指數	2092.20	3.42		西德州原油期貨	61.95	1.52
	巴西聖保羅指數	136563.19	0.04		CMX銅價期貨	457.85	-0.70
	墨西哥BOLSA指數	56765.58	0.38		鐵礦砂現貨價	98.00	2.62
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	544.49	1.21	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.280	-1.00
	MSCI歐洲小型股指數	599.70	1.28		美國3月國庫券利率	4.379	5.90
	英國金融時報100指數	8604.98	0.59		美國2年公債殖利率	4.010	11.93
	法國巴黎證券公會40指數	7850.10	1.37		美國10年公債殖利率	4.471	9.24
	德國法蘭克福DAX指數	23566.54	0.29		美國10年 CMS	3.825	4.50
	土耳其	9747.07	3.80		德國2年公債殖利率	1.913	12.80
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1429.30	0.94		德國10年公債殖利率	2.648	8.60
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8233.53	0.03		義大利10年公債殖利率	3.677	6.80
	日經225指數	37644.26	0.38		中國10年公債殖利率	1.68	4.60
	東証指數	2742.08	0.31		美國綜合債券ETF (BND)	72.32	-0.34
	上海證交所綜合指數	3369.24	0.82		美國投資級公司債ETF (LQD)	106.59	-0.02
	香港恆生指數	23549.46	2.98		美國高收益債ETF (JNK)	95.65	1.16
	恆生中國企業指數	8559.23	3.01		新興市場債券ETF (EMB)	90.20	0.58
	南韓綜合股價指數	2607.33	1.17	主要匯價	美元指數	101.79	1.44
	台灣加權指數	21129.54	1.03		歐元兌美元	1.109	-1.45
	新加坡富時海峽時報指數	Close			美元兌日圓	148.46	2.13
	泰國曼谷SET指數	Close			澳幣兌美元	0.637	-0.65
	菲律賓馬尼拉指數	Close			美元兌南非幣	18.26	0.34
	印尼雅加達指數	Close			美元兌境外人民幣	7.201	-0.55
	越南證交所指數	1283.26	1.26		美元兌韓圓	1418.3	1.44
	印度孟買SENSEX30指數	82429.90	3.74		美元兌俄羅斯盧布	Close	
	費城半導體指數	4780.93	7.04		美元兌巴西里爾	5.675	0.38
	NBI生技指數	4071.07	4.23	台幣匯價	美元兌台幣	30.31	0.04
類股指數	彭博世界礦業指數	275.16	-0.74		歐元兌台幣	33.75	-0.73
	費城金銀指數	179.15	-6.94		日圓兌台幣	0.205	-1.68
	AMEX能源股票指數	1747.69	3.36		澳幣兌台幣	19.35	-0.17
	DAX 農金企業指數	683.07	1.38		南非幣兌台幣	1.658	-0.16
	FTSE ET50 綠能指數	442.44	2.61		境外人民幣兌台幣	4.216	0.98

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

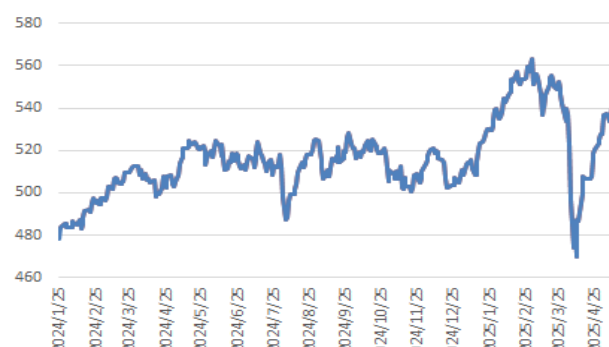
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

May 13, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



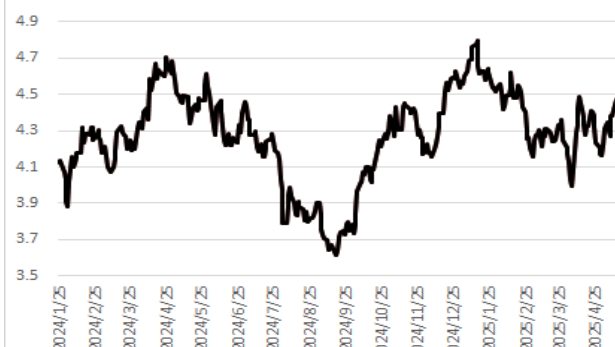
日經 225 指數



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 13, 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
05/13 17:00	德國	ZEW調查預期	May	11.3	--	-14
05/13 17:00	德國	ZEW調查現況	May	-77	--	-81.2
05/13 20:30	美國	CPI(月比)	Apr	0.3%	--	-0.1%
05/13 20:30	美國	CPI(年比)	Apr	2.4%	--	2.4%
05/13-05/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Apr	7.2%	--	7.0%
05/14 07:50	日本	PPI年比	Apr	4.0%	--	4.2%
05/14 14:00	德國	CPI(月比)	Apr F	0.4%	--	0.4%
05/14 14:00	德國	CPI(年比)	Apr F	2.1%	--	2.1%
05/14 14:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Apr F	2.2%	--	2.2%
05/14 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	May 9	--	--	11.0%
05/15 17:00	歐元區	GDP經季調(季比)	1Q S	0.4%	--	0.4%
05/15 17:00	歐元區	GDP經季調(年比)	1Q S	1.2%	--	1.2%
05/15 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	May	-8	--	-8.1
05/15 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Apr	0.0%	--	1.4%
05/15 20:30	美國	PPI最終需求(月比)	Apr	0.2%	--	-0.4%
05/15 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	May 10	228k	--	228k
05/15 21:15	美國	工業生產(月比)	Apr	0.1%	--	-0.3%
05/16 07:50	日本	GDP經季調(季比)	1Q P	-0.1%	--	0.6%
05/16 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	1Q P	-0.3%	--	2.2%
05/16 07:50	日本	GDP平減指數 年比	1Q P	3.2%	--	2.9%
05/16 12:30	日本	工業生產(月比)	Mar F	--	--	-1.1%
05/16 20:30	美國	新屋開工	Apr	1364k	--	1324k
05/16 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	May P	53.2	--	52.2
05/19 10:00	中國	零售銷售(年比)	Apr	5.9%	--	5.9%
05/19 10:00	中國	工業生產(年比)	Apr	5.9%	--	7.7%
05/19 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Mar	--	--	0.0%
05/19 17:00	歐元區	CPI(年比)	Apr F	--	--	2.2%
05/19 17:00	歐元區	CPI(月比)	Apr F	--	--	0.6%
05/19 22:00	美國	領先指數	Apr	-0.8%	--	-0.7%

資料來源：Bloomberg