

2025年5月9日

寰宇金融日報

英美達成初步貿易協定 美股四大指數收紅

市場重點

英美達成初步貿易協定，川普稱這份協議只是起點，並表示可能對中國削減關稅，增添市場對關稅談判的期待，聚焦本週末美中高層關貿談判，另受前日商務部證實川普將取消拜登時期的AI出口管制的AI擴散規則，那指(+1.07%)、費半(+1.00%)漲幅較為明顯，終場四大指數收高，個股方面，受AI擴散規則取消激勵，Intel(+3.40%)、美光(+3.06%)均漲超3%，波音(+3.31%)則受惠美英關稅談判取得訂單上漲。終場道瓊指數上漲254.48點，或0.62%，收41,368.45點。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2025年5月9日

寰宇金融日報

市場動態

美國上週初請失業金人數減少1.3萬人，支持Powell對經濟仍具韌性的看法

上週初請失業金人數由24.1萬人減少1.3萬人至22.8萬人，低於預期的23.0萬人，而截至前週續請失業金人數由190.8萬人減少2.9萬人至187.9萬人，低於預期的189.5萬人。儘管面臨關稅與政府裁員，初領失業金數據仍保持低檔，在經歷春假和復活節假期後，失業人數再次恢復穩定，和上週的非農就業同樣指向就業市場仍具韌性。紐約Fed分行消費者預期調查顯示1年通膨預期由3.58%升至3.63%，3年通膨預期由3.00%升至3.17%，中期通膨預期創2022/7以來高，整體就業數據仍支持Powell於FOMC會議後表示認為當前經濟展現韌性，Fed處在可以良好的觀望位置的看法，FedWatch顯示市場押注7月降息機率維持70%左右。

英美達成關稅初步協議，將汽車關稅由25%削減至10%

川普表示已與英國達成貿易協議，英國將降低美國進口的關稅壁壘，特別是農業出口，大幅增加了美國牛肉、乙醇以及農民生產的幾乎所有產品的市場出口許可，將為美國帶來50億美元的出口機會，同時預估美國將仍從10%的基礎關稅獲得60億美元稅收，而該協議將在未來幾週內起草，並稱將透過建立鋁和鋼鐵貿易區以及安全的藥品供應鏈來加強美國和英國的國家安全，重申只要尊重美國，美國就會敞開大門。美國商務部長Lutnick表示英國開放乙醇、牛肉、機械以及所有農產品進口，英仍須負擔10%的基本關稅，但汽車關稅將由25%降至10%；中國方面，川普表示若本週會談順利進行，對中國稅率可能會降低，《紐約郵報》5/8引述消息人士指出川普考慮最快於下週將中國關稅從145%下調至50%，但白宮發言人Kush Desai表示，任何關稅決定將會由總統親自宣布，其他消息都純屬臆測。

台灣4月出口486.6億美元，創歷年單月次高，年增率29.9%

台灣4月出口金額由495.7億美元降至486.6億美元，出口金額再度逼近500億美元，為歷年單月次高，年增率由18.6%升至29.9%，遠高於財政部預估區間年增率0.0%~5.0%，出口連18紅，顯現川普對等關稅暫緩90天課徵，導致廠商拉貨潮延續。AI應用需求暢旺，資通訊出口金額由169.4億美元升至188.3億美元，續創歷年單月新高，且為2004年1月以來首度超越電子零組件，成為出口占比最大之貨品，電子零組件年增率亦達26.8%。此外，由於川普先前強調將推動美國本土製藥，受惠於銷往美國藥品倍增，化學品出口年增率由8.9%升至15.2%。傳產貨品仍面臨全球產能過剩的困境、海外同業低價競爭及市況不佳等影響，塑橡膠、紡織品分別年減3.4%、7.0%，主要出口國家中，美國、東協出口金額分別達131.4億美元和104.6億美元，皆續創歷史新高。未來展望，由於川普對等關稅政策宣布暫緩90天課徵，短期出口動能應有支撐，預估5月出口將續強，年增率可望維持10%以上。

2025年5月9日
寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	5664	0.6	1.1	13.7	-3.7
	道瓊工業	41368	0.6	1.5	9.9	-2.8
	歐洲Stoxx 600	536	0.4	1.5	10.0	5.5
	日本東證指數	2699	0.1	0.7	11.0	-3.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	593	-0.6	2.0	14.0	4.1
	MSCI東協	693	-0.9	1.8	16.7	1.7
	滬深300	3853	0.6	2.2	5.5	-2.1
	MSCI中國	73	0.7	2.8	12.2	12.3
	印度NIFTY	24274	-0.6	-0.2	7.7	2.7
	巴西Bovespa	136232	2.1	0.9	9.9	13.3
	越南VNINDEX	1270	1.6	3.5	12.1	0.2
	台灣加權	20543	-0.0	1.5	11.3	-10.8
產業市場	NASDAQ	17928	1.1	1.2	17.4	-7.2
	費城半導體	4430	1.0	4.3	24.3	-11.0
	生技NBI	3985	-0.2	-5.3	6.8	-7.6
	REITs	762	-0.5	-0.2	11.1	-0.5
	KBW銀行	3853	2.0	3.8	18.2	-3.3
	S&P 500 能源	624	1.3	0.8	6.3	-4.6
	MSCI礦業	360	-1.3	1.1	15.0	10.2
	標普全球清潔能源	758	0.7	1.2	10.6	3.8
貨幣市場	美元指數	100.6	1.0	0.4	-2.2	-7.2
	歐元/美元	1.1	-0.6	-0.5	2.5	8.4
	美元/人民幣	7.2	0.2	-0.4	-1.3	-0.8
	澳幣/美元	0.6	-0.4	0.3	7.4	3.4
	美元/日圓	145.9	1.4	0.4	-0.2	-7.2
	美元/南非幣	18.2	-0.4	-2.0	-7.9	-3.4
	美元/新台幣	30.3	0.0	-5.4	-8.2	-7.6
	西德州原油	59.9	3.2	1.1	1.4	-14.6
商品市場	黃金	3305.7	-1.7	2.1	10.8	26.0
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.38%	10.9	16.1	8.6	-19.1
	美國2Y公債	3.87%	9.7	17.5	14.8	-36.8
	美國投等債	5.31%	7.0	9.0	-10.0	-2.0
	美國非投等債	7.73%	-4.0	-8.0	-94.0	24.0
	新興美元債	6.64%	2.0	3.0	-23.0	-7.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。