

2025年5月14日

寰宇金融日報

# 川普中東行收穫豐盛 中東大舉投資AI助美股續揚

## 市場重點

美股好消息接連不斷，美國4月CPI年增率創4年以來新低激勵市場交投情緒，疊加美國商務部宣布撤銷拜登AI擴散規則，且美國考慮允許Nvidia出售每年50萬個高階AI晶片給阿聯酋，半導體產品與設備指數大漲4.8%，引領美股除道指外全線走揚。亞洲方面，A股投資人對美中後續談判仍持疑慮，中美互減關稅未能提振信心，A股三大指數漲跌互見；日股受日圓急貶與關稅削減預期激勵，半導體強勢大漲，推升Topix指數收漲1.1%。

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14日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 美4月通膨表現低於預期，CPI年增率創4年低，通膨持續降溫

美國4月CPI月增率由-0.1%回升至0.2%，核心CPI月增率由0.1%回升至0.2%，雙雙低於市場期的0.3%，年增率分別由2.4%降至2.3%、持平於2.8%，預期分別為2.4%及2.8%，分別創下2021年2月以及2021年3月以來低。能源價格由-2.4%重回成長至0.7%，食品價格月增率由0.4%降至-0.1%，為1年來首度下降，其中核心商品由-0.1%回升至0.1%，儘管新車價格月增率由0.1%降至0.0%，二手車由-0.7%回升-0.5%，連兩個月負成長，核心服務亦由0.1%回升至0.3%，居住由0.2%回升至0.3%，交通由-1.4%回升至0.1%，不包含住房的服務CPI月增率由-0.2%回升至0.2%，年增率由2.9%降至2.7%。由於目前廠商正在消化庫存，庫存積壓通常有兩到三個月，使得4月物價尚未大幅反映貿易戰對通膨的影響，儘管美中日內瓦聯合聲明大幅降低對中國加徵關稅至30%，惟目前美國對中國進口貿易加權平均關稅約42%，美國後續仍將面臨物價升高壓力。

#### 美4月NFIB中小企業樂觀指數降至95.8，創6個月最低

美國4月NFIB小型企業樂觀指數由97.4降至95.8，高於市場預期的95.0，為連續第4個月下滑，創6個月最低，並連續2個月低於51年平均値98。10個調查細項指數中，6個較前月下降，降幅較大的包括預期經濟改善企業皆較前月下降6p.p.至15%。預期實際銷售提高的企業下降4p.p.至-1%，為連四個月下降，不過企業認為獲利趨勢為正的企業較前月增加7p.p.至-21%。物價方面，提高平均售價的企業較3月下滑1p.p.至25%，且計劃在未來3個月提高價格的企業下降2p.p.至28%，顯示通膨壓力已經有所減輕。企業面臨3大主要問題，包括勞動力品質(19%)、通貨膨脹(14%)、保險成本或保險可用性(10%)，評估業務整體健康狀況，認為非常好及很好的企業分別較前月增加2p.p.至13%及3p.p.至56%，顯示多數企業仍正向看待企業前景。

#### 美宣布撤銷AI擴散規則，白宮宣布下調從中國小額包裹從價稅率

美國商務部宣布正式撤銷拜登政府制定的AI出口管制規則，原定於5/15日生效，並將國家劃分為三個廣泛的准入層級，據彭博社引述知情人士報導，未來可能轉向與各國就單獨協議進行談判。美國白宮網站公布5/2對中國小額包裹的從價關稅稅率由原定的120%大幅調降至54%，但維持每件商品100美元的從量關稅標準，並撤銷6月起實施的從量200美元。世界貿易組織(WTO)通知顯示，印度稱川普鋼鋁關稅將影響價值76億美元的印度出口，將被課徵19.1億美元關稅，印度提議暫停對美國的關稅減讓，可能對原產於美國的產品徵收關稅，不過目前尚未具體說明哪些商品將會受到影響。

2025年5月14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	5887	0.7	5.0	9.8	0.1
	道瓊工業	42140	-0.6	3.2	4.8	-0.9
	歐洲Stoxx 600	545	0.1	1.6	12.0	7.4
	日本東證指數	2772	1.1	3.1	12.4	-0.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	605	-0.3	1.5	11.4	6.2
	MSCI東協	700	1.0	0.6	12.0	2.7
	滬深300	3896	0.1	2.3	3.9	-1.0
	MSCI中國	74	-1.5	2.1	10.3	14.6
	印度NIFTY	24578	-1.4	0.8	7.7	3.9
	巴西Bovespa	138963	1.8	4.1	8.8	15.5
	越南VNINDEX	1293	0.8	4.1	5.8	2.1
	台灣加權	21330	0.9	3.9	9.2	-7.4
產業市場	NASDAQ	19010	1.6	7.5	13.7	-1.6
	費城半導體	4931	3.1	14.4	23.6	-1.0
	生技NBI	3994	-1.9	0.3	2.1	-7.4
	REITs	760	-1.3	-0.8	5.5	-0.8
	KBW銀行	3896	1.2	7.9	19.7	2.0
	S&P 500 能源	655	1.3	6.3	8.1	0.0
	MSCI礦業	364	0.9	-0.4	5.6	11.4
	標普全球清潔能源	812	3.6	8.1	14.2	11.2
貨幣市場	美元指數	101.0	-0.8	1.8	0.9	-6.9
	歐元/美元	1.1	0.9	-1.6	-1.5	8.0
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.2	-1.2	-1.3
	澳幣/美元	0.6	1.6	-0.4	2.9	4.6
	美元/日圓	147.5	-0.7	3.5	2.7	-6.2
	美元/南非幣	18.3	0.3	0.6	-4.5	-2.8
	美元/新台幣	30.4	0.5	0.6	-6.8	-7.1
商品市場	西德州原油	63.7	2.8	7.8	4.5	-9.3
	黃金	3250.3	0.4	-5.3	0.4	23.8
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	4.47%	-0.6	17.0	-2.4	-10.4
	美國2Y公債	4.00%	-1.0	21.7	4.0	-24.2
	美國投等債	5.33%	-2.0	7.0	-22.0	0.0
	美國非投等債	7.42%	-6.0	-37.0	-116.0	-7.0
	新興美元債	6.59%	-2.0	-7.0	-45.0	-12.0

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。