

2025年5月15日

寰宇金融日報

沙特與卡達承諾對美千億投資 科技股一枝獨秀拉升美股

市場重點

美國總統川普中東行為本國AI與基礎設施、航空與軍事領域帶來大筆投資，相關概念股大漲，AMD(+4.68%)、Alphabet(+3.68%)、Nvidia(+4.16%)，但上漲集中11大部門中的資訊(+1.58%)與通訊(+0.96%)，終場四大指數漲跌互見。亞洲方面，中國國務院正式宣布削減對美關稅，疊加京東、騰訊等科網股陸續開出優異財報，激勵A股與港股全天強勢走高，三大指數全線收漲；日股半導體在川普中東行的提振下全面大漲，支撐Topix高開，但關稅憂慮仍拖累Topix收跌0.32%。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>

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。

2025年5月15日

寰宇金融日報

市場動態

美國眾院通過年度減稅法案，希望在獨立紀念日簽署成立法

美國眾院預算籌款委員會通過年度的減稅法案，內容包括延長和調整2017年減稅政策(將SALT抵減由個人、夫妻提升至1.6萬、3.2萬美元，遺產稅免稅額個人和夫妻提升至1500萬、3000萬美元、兒童稅收抵減由2000美元上調至2500美元、成立MAGA帳戶)，企業方面，將穿透實體企業(pass-through entities)稅收扣除從20%提高至23%，並擴大符合資格；法案保留數項有利於企業的稅收規定，包括生產升級成本的加速折舊、研發稅收優惠，加強美國製造商的支持，此外，增加1500億美元國防支出，大幅增加邊境安全開支或向移民徵收5%的境外匯款費用、削減多項社會福利計畫、削減或限制氣候變化投資(涉及風能、太陽能的投資與核能、氫的生產稅收抵減、取消購買新電動車的7500美元抵稅額度)，並引入多項創新性稅收抵免等；政策得到川普的支持，並希望7/4(獨立紀念日)簽署成立法，非營利組織JCT評估該法案未來10年將帶來3.7兆美元的赤字。

Fed官員Jefferson與Daly政策有充足空間因應風險、不確定性高

Fed副總裁Jefferson表示已下調今年經濟成長，但預期明年成長繼續擴張，關稅及相關政策不確定性可能拖慢經濟成長並推高通膨，雙重使命風險正在上升，目前政策屬於適度偏緊水準，具備足夠應變能力，貿易與移民等政策調整的淨效應，短期內難以明朗；舊金山分行總裁Daly表示川普的政策造成「不確定性衝擊」，但尚未轉變為可能損害成長和就業的需求衝擊，目前經濟成長穩固、勞動力市場穩健，通膨正在下降，貨幣政策「處於良好狀態」，可以應對川普在稅收、貿易、移民和放鬆管制方面的政策帶來的「任何影響」，目前應耐心去觀察，而非猜測。

貿易追蹤：沙烏地阿拉伯與卡達承諾數千億美元投資

根據彭博引述知情人士指出5/5韓國與美國同意就外匯市場運作原則達成共識並繼續討論外匯政策，但彭博隨後引述美國財政部匿名人士消息指出美國政府在貿易談判中沒有試圖壓低美元匯率；白宮發布聲明指出沙烏地阿拉伯承諾在4年內向美國投資6000億美元，主要內容包括Google、DataVolt、Oracle等公司的800億美元的尖端科技投資、200億美元投資於Datavolt AI資料中心與基礎建設、48億波音採購、1420億美元軍事武器，王儲薩爾曼承諾努力推動投資金額上看1兆美元；白宮宣布卡達將向美國達成總價值2435億美元的多項投資，主要投資包括210架、960億美元的波音飛機採購協議以及Parsons Corp涉及30項、多個領域，總價值970億美元的投資，另簽署一項超過280億美元的安全合作協議；川普在海灣合作委員會峰會上發表講話稱，伊朗必須「永久且可核查地停止」發展核武器，才能與美國達成一項協議，考慮解除對敘利亞的制裁。

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。

2025年5月15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	5893	0.1	4.6	9.0	0.2
	道瓊工業	42051	-0.2	2.3	3.8	-1.2
	歐洲Stoxx 600	544	-0.2	2.0	8.8	7.1
	日本東證指數	2763	-0.3	2.5	11.0	-0.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	614	1.5	3.0	11.4	7.8
	MSCI東協	709	1.4	1.4	12.1	4.1
	滬深300	3943	1.2	2.9	4.9	0.2
	MSCI中國	76	2.3	5.0	10.4	17.2
	印度NIFTY	24667	0.4	1.0	8.1	4.3
	巴西Bovespa	138423	-0.4	3.8	6.9	15.1
	越南VNINDEX	1310	1.3	4.7	5.5	3.4
	台灣加權	21783	2.1	6.0	11.6	-5.4
產業市場	NASDAQ	19147	0.7	7.9	13.8	-0.8
	費城半導體	4961	0.6	13.1	23.9	-0.4
	生技NBI	3915	-2.0	-2.0	-2.8	-9.2
	REITs	753	-1.0	-1.7	2.4	-1.7
	KBW銀行	3943	0.2	7.8	18.3	2.2
	S&P 500 能源	651	-0.6	5.6	7.2	-0.6
	MSCI礦業	363	-0.4	-0.5	3.3	11.0
	標普全球清潔能源	820	0.9	8.9	12.9	12.2
貨幣市場	美元指數	101.0	0.0	1.4	1.4	-6.9
	歐元/美元	1.1	-0.1	-1.1	-1.6	7.9
	美元/人民幣	7.2	0.1	-0.3	-1.4	-1.2
	澳幣/美元	0.6	-0.7	0.1	1.6	3.9
	美元/日圓	146.8	-0.5	2.0	2.6	-6.6
	美元/南非幣	18.3	-0.2	0.0	-3.3	-3.0
	美元/新台幣	30.3	-0.6	-0.1	-6.9	-7.7
	西德州原油	63.2	-0.8	8.7	3.4	-10.0
商品市場	黃金	3177.3	-2.2	-5.6	-1.0	21.1
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	4.54%	7.1	26.7	16.2	-3.3
	美國2Y公債	4.05%	5.1	27.4	20.6	-19.1
	美國投等債	5.38%	5.0	14.0	-6.0	5.0
	美國非投等債	7.49%	7.0	-28.0	-89.0	0.0
	新興美元債	6.61%	2.0	-1.0	-26.0	-10.0

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。