

2025年8月8日

寰宇金融日報

半導體美設廠豁免關稅 那指創收盤新高

市場重點

美國續領失業救濟金人數創2021/11以來最高，使得Fed官員進一步擔憂勞動市場疲軟，FedWatch顯示9月降息機率已升至92.7%，標普500開高走低，禮來(-14.1%)財報減肥藥數據不如預期，拖累健護板塊(-1.2%)，資訊科技(+0.4%)收漲，其中半導體(+1.0%)受惠於在美設廠關稅豁免，Nvidia(+0.8%)創新高，蘋果(+3.2%)因1000億美元的美國投資降低關稅風險而連續兩日大漲，那指創收盤新高，終場美股四大指數漲跌互見。

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8月8日

寰宇金融日報

市場動態

美續請救濟金升至2021/11以來高197.4萬，紐約5年期通膨預期升至2.9%

美國8/2當週初請失業救濟金人數由上修值21.9萬(原21.8萬)上升至22.6萬，高於預期的22.2萬，且7/26當週續請失業救濟金人數由下修值的193.6萬(原194.6萬)上升至197.4萬，高於預期的195萬，創2021/11以來最高，顯示勞動市場仍在降溫。紐約Fed公布7月消費者調查，一年期通膨預期由3.02%略升至3.09%、未來三年期通膨預期持穩於3%，未來五年期通膨預期由2.6%上升至2.9%，創2月以來新高。家庭對當前財務狀況的看法以及對未來一年財務狀況的預期均有所改善，認為家庭狀況比一年前更差或預計一年後會更差的受訪者比例皆下降。認為美國失業率一年後上升的平均預期下降2.3 p.p.至37.4%，為1月以來最低水準。

BOE降息一碼至4%，創兩年低，暗示9月可能放緩QT

英國央行(BOE)第二輪投票以5:4票數決議將政策利率降至4.00%，與市場預期相符，貨幣政策報告指出，仍維持漸進和謹慎的方式移除貨幣政策限制性。通膨方面，自5月以來，中期通膨壓力上行風險上升，官員預計9月通膨率將達到4.0%，高於先前預測的3.7%峰值，提及食品價格上升情況大於預期，然此後通膨料回落至2.0%目標水平，委員關注薪資壓力緩解將多大程度傳導至通膨，擔憂工資第二輪效應校準存在很大不確定性，將第三季CPI預估由3.5%上調至3.8%。經濟成長方面，由於第一季經濟成長高於預期，將今年GDP成長預估由1.0%上調至1.25%。BOE評估指出，由於全球經濟政策不確定性、各國政府債券發行量增加、國內債券市場結構變化導致長期英國國債(gilt)的需求減弱，這些因素推高期限溢價，可能讓量化寬鬆政策運作產生比以往更大影響的風險，暗示BOE可能在9月決策中調降其QT縮減的規模。OIS定價BOE 11月降息機率為46.2%。

中國出口回升至7.2%，創3個月高，惟對美出口衰退21.7%

中國7月出口年增率由5.9%成長加快至7.2%，優於市場預期的5.6%，創3個月高，進口年增率由1.1%上升至4.1%，優於預期的-1.0%，創12個月高，貿易順差由1147.5億美元縮窄至982.4億美元。7月美國對中國加徵30%關稅，7月中國對美出口(-16.1%→-21.7%)年增率維持雙位數衰退，然對歐盟出口(7.6%→9.2%)及東協(16.9%→16.6%)出口增幅擴大，其中對越南(23.8%→27.9%)年增率創5個月高。機電產品貿易出口年增率由8.2%回落至8.0%，儘管稀土(-46.9%→-17.6%)出口額年增率擴大，然仍維持負成長，出口量則由前月創史高的7742噸降至5994噸。進口原物料方面有所改善，黃豆、銅礦砂和原油的進口量與價皆較前月回升，煤炭續呈量價齊跌，鐵礦砂年增率較前月回落。

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8月8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	6340	-0.1	0.0	1.8	7.8
	道瓊工業	43969	-0.5	-0.4	-0.6	3.3
	歐洲Stoxx 600	546	0.9	-0.0	0.1	7.6
	日本東證指數	2988	0.7	1.5	6.1	7.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	661	1.1	1.2	2.6	16.2
	MSCI東協	732	0.7	2.0	4.0	7.4
	滬深300	4115	0.0	1.0	2.9	4.6
	MSCI中國	80	0.4	1.6	5.5	24.0
	印度NIFTY	24596	0.1	-0.7	-3.6	4.0
	巴西Bovespa	136528	1.5	2.6	-2.0	13.5
	越南VNINDEX	1582	0.5	5.3	11.8	24.9
	台灣加權	24004	2.4	2.0	7.3	4.2
產業市場	NASDAQ	21243	0.3	0.6	4.0	10.0
	費城半導體	5634	1.5	0.5	-0.1	13.1
	生技NBI	4449	-0.1	-0.3	2.9	3.2
	REITs	760	0.4	0.7	-0.5	-0.8
	KBW銀行	4115	-0.8	-2.5	-2.3	9.5
	S&P 500 能源	644	-0.4	-3.4	-4.9	-1.6
	MSCI礦業	404	1.0	5.1	4.3	23.8
	標普全球清潔能源	869	0.6	1.5	1.3	19.0
貨幣市場	美元指數	98.4	0.2	-1.6	0.9	-9.3
	歐元/美元	1.2	0.1	2.2	-0.5	12.7
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.3	0.0	-1.6
	澳幣/美元	0.7	0.3	1.5	-0.1	5.4
	美元/日圓	147.1	-0.2	-2.4	0.4	-6.4
	美元/南非幣	17.7	-0.3	-2.7	-0.4	-6.0
	美元/新台幣	29.8	-0.6	-0.2	2.5	-9.1
商品市場	西德州原油	63.9	-0.7	-7.8	-4.6	-7.6
	黃金	3396.4	0.8	3.2	2.9	29.4
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	4.25%	2.4	-12.4	-14.9	-31.9
	美國2Y公債	3.73%	1.4	-22.9	-16.3	-51.4
	美國投等債	4.94%	1.0	-13.0	-19.0	-39.0
	美國非投等債	6.98%	-2.0	-10.0	-13.0	-51.0
	新興美元債	6.13%	-1.0	-10.0	-19.0	-58.0

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。