

2025年8月19日

寰宇金融日報

靜候Powell全球央行年會演說 美股小幅波動終場漲跌互見

市場重點

週一美國經濟數據清淡，川普與澤倫斯基和歐盟多國元首於白宮會晤，透露下一步將舉行美俄烏三方會談，德國總理默茨稱普丁和澤倫斯基將在兩週內會晤，市場靜候零售巨頭財報和Fed主席Powell於本週五Jackson Hole全球央行年會發表演說，美股小幅波動，終場四大指數漲跌互見。個股方面，特斯拉(+1.39%)傳在英國將祭出最高40%的月租折扣，Target(+1.87%)股價因獲Evercore ISI 調升評級上漲。

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8月19日

寰宇金融日報

市場動態

美國8月NAHB指數意外下滑，NAHB主席表示負擔能力仍是房市最大挑戰

8月全美住宅建築商業協會(NAHB)房市指數由33降至32，意外下滑並創2022年以來低。NAHB主席Buddy Hughes表示負擔能力仍然是房地產市場面臨的最大挑戰，買家正在等待抵押貸款利率下降，以便進一步行動。目前銷售指標由36降至35，未來六個月的銷售預期持平於43。買家流量指數則由20升至22，仍保持歷史低檔，另外NAHB/HMI調查顯示8月表示降價的建商比例由38%小幅放緩至37%，降價幅度為5%，但推出銷售獎勵措施的比例由62%升至66%，為疫情後最高水準。展望後市，NAHB首席經濟學家Robert Dietz表示鑑於房地產市場放緩及其他近期經濟數據，Fed應再次下調聯邦基金利率，這將降低住房建設的融資成本，並間接有助於降低抵押貸款利率。

川普與澤倫斯基和多位歐洲元首會晤，著手安排美、俄、烏三方總統會談

美國總統川普於週一和烏克蘭總統澤倫斯基進行雙邊會談，並和英國與歐盟多位國家元首、歐盟主席馮德萊恩、北約秘書長呂特在白宮進行會晤，川普於個人平台發文指出在會晤期間討論了烏克蘭安全保障問題，這些保障將在歐洲各國與美國協調後提供，也表示已致電普丁，開始安排美、俄、烏三方總統會談，烏克蘭總統澤倫斯基也表示準備好進行三方接觸，德國總理默茨稱普丁和澤倫斯基將在兩週內會晤，川普表示認為會晤只是時間問題，而非會不會，但也強調不預期會立即出現停火，因為戰爭最大爭議是俄羅斯要求烏克蘭交出頓巴斯地區。

美國藥價格戰升溫，諾和諾德宣布降低糖尿病藥物Ozempic價格砍半

諾和諾德週一表示將把用於減肥的糖尿病疫苗Ozempic以每月499美元3劑的價格提供給2型糖尿病患者，該價格為原先定價1000美元的一半。除在該藥物的官方網站、諾和諾德的患者援助計劃可以購買外，Ozempic也將首次透過其NovoCare藥局計畫提供。諾和諾德也表示正在與遠距醫療服務GoodRx合作，使其減肥藥Wegovy在全國70,000多家零售藥局以相同的價格出售。近期川普要求其他國家停止「免費享用」美國的創新成果，並為其藥品支付更多費用，禮來已於上週五表示將於9/1開始上調價格，以解決包括歐洲在內的其他已開發國家相比的定價不一致問題，諾和諾德則於聲明中表示公司支持患者，致力於確保他們的藥品不僅具有創新性，而且對於最需要的人來說也是可獲得且負擔得起的。受到減肥藥物Ozempic降價及Wegovy上週五獲得美國食品藥物管理局(FDA)加速批准帶動，諾和諾德ADR股價收漲3.71%。

2025年8月19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	6449	-0.0	1.2	2.4	9.6
	道瓊工業	44912	-0.1	2.1	1.3	5.6
	歐洲Stoxx 600	554	0.1	1.3	1.3	9.1
	日本東證指數	3121	0.4	3.2	10.1	12.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	669	0.0	1.5	1.6	17.4
	MSCI東協	744	-0.6	2.0	1.9	9.1
	滬深300	4239	0.9	2.8	4.5	7.7
	MSCI中國	82	0.2	2.7	4.1	26.5
	印度NIFTY	24877	1.0	1.2	-0.4	5.2
	巴西Bovespa	137322	0.7	1.3	3.0	14.2
	越南VNINDEX	1636	0.4	2.5	9.3	29.2
	台灣加權	24483	0.6	1.4	4.7	6.3
產業市場	NASDAQ	21630	0.0	1.1	3.5	12.0
	費城半導體	5776	0.4	1.9	0.8	16.0
	生技NBI	4688	-0.3	4.9	6.7	8.7
	REITs	751	-0.9	0.3	-2.5	-2.0
	KBW銀行	4239	0.5	2.2	0.0	12.8
	S&P 500 能源	648	-0.6	0.7	-1.4	-1.1
	MSCI礦業	409	-1.0	0.3	4.9	25.2
	標普全球清潔能源	919	2.8	6.9	5.9	25.8
貨幣市場	美元指數	98.2	0.3	-0.4	-0.3	-9.5
	歐元/美元	1.2	-0.4	0.4	0.3	12.6
	美元/人民幣	7.2	0.0	-0.1	0.1	-1.6
	澳幣/美元	0.6	-0.2	-0.3	-0.3	4.9
	美元/日圓	147.9	0.5	-0.2	-0.6	-5.9
	美元/南非幣	17.6	0.2	-0.7	-0.5	-6.4
	美元/新台幣	30.1	0.2	0.5	2.2	-8.4
商品市場	西德州原油	63.4	1.0	-0.8	-4.0	-8.3
	黃金	3332.7	-0.1	-0.3	-0.5	27.0
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	4.33%	1.8	4.9	-8.2	-23.6
	美國2Y公債	3.76%	1.2	-0.6	-10.6	-47.9
	美國投等債	4.97%	2.0	0.0	-14.0	-36.0
	美國非投等債	6.98%	3.0	-3.0	-13.0	-51.0
	新興美元債	6.07%	0.0	-5.0	-27.0	-64.0

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。