

2025年8月26日

寰宇金融日報

市場靜待Nvidia財報公布 美股四大指數波動幅度有限

市場重點

繼上週Fed主席Powell暗示9月可能降息後，市場焦點轉向8/27輝達財報公布，未能延續上週五受到Powell演說帶動的強勁漲勢，交投謹慎，大盤波動幅度有限。昨日川普在白宮指出推動的最優惠國政策，預計能使美國藥價降低1400%至1500%，並威脅若其他國家不合作將徵收關稅，製藥股全面承壓，輝瑞(-2.86%)、羅氏(-1.66%)、阿斯特捷利康(-1.62%)、諾華(-1.53%)、嬌生(-0.49%)走低，終場美股三大指數均收黑。

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26日

寰宇金融日報

市場動態

川普堅持韓美貿易協定關稅不變，雙方聚焦經濟合作與朝鮮和平進程

美國總統川普於8/25在白宮會見韓國總統李在明討論集體安全及造船業等議題，儘管李在明努力遊說修改7月底達成的韓美貿易協定以獲取更優惠條件，**川普堅持維持對韓國商品15%關稅不變**，強調美方立場不變，韓國須履行既定協議，雖存在貿易分歧，**美韓雙方仍積極尋求擴大經濟合作**，**川普承諾購買韓國船隻**，並支持在美國建立韓國造船廠及雇用美國工人。**韓國承諾3500億美元投資中，1500億美元將用於造船合作專項基金**，並且**川普及與韓國就阿拉斯加石油問題達成協議**，呼應美方放寬環境限制以促進鑽探。此外，同時討論北韓問題，雙方均表達希望在朝鮮問題上取得進展，**川普願意與金正恩再次會面**。

主權財富基金雛形，Intel交易將為未來美國政府持股模式鋪路

Intel在提交給美國證券交易委員會(SEC)的文件中警告，**川普政府近期宣布持有其10%股權的協議**可能引發市場、員工、客戶及國際夥伴的不利反應，並對股東權益與公司未來業務構成風險。由於英特爾76%的營收來自海外，該協議將公司與川普的關稅與貿易政策綁定，恐使國際客戶產生疑慮。該交易由拜登時期《晶片法案》提供補助資金，取得英特爾10%股權，對現有股東具有稀釋效應，並將與董事會共同投票，可能削弱其他股東的治理權利，Intel亦坦言尚未全面評估該協議的財務與稅務影響；美國**白宮國家經濟委員會主任Hassett表示美國政府未來可能會仿效與Intel的協議模式**，入股更多戰略性企業，並強調他「確信」這類交易將再次出現，此舉與建立主權財富基金的構想相關，未來政府持股行動可能擴展至半導體以外的行業。

台灣央行總裁楊金龍指出雙率政策、台幣匯率皆不為單一產業設計

台灣央行總裁楊金龍在8/25於立法院備詢時，指出雙率政策不會對於某一個產業來調整，升降息標準還要看經濟成長率、物價，新台幣匯率亦不會只是因應單一產業需求，並且**再次否認為配合台美關稅談判而促使新台幣暴力升值**，強調央行在匯市動態調節會有節制，今年以來新台幣升值7.18%、日圓6.96%、韓元6.40%，升值幅度差不多，但基本面相較日韓來得好。

2025年8月26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	6439	-0.4	-0.2	0.8	9.5
	道瓊工業	45282	-0.8	0.8	0.8	6.4
	歐洲Stoxx 600	559	-0.4	0.9	1.6	10.1
	日本東證指數	3105	0.1	-0.5	5.2	11.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	675	1.5	1.0	2.1	18.6
	MSCI東協	756	0.5	1.7	3.0	10.9
	滬深300	4469	2.1	5.4	8.3	13.6
	MSCI中國	85	2.2	3.5	4.8	30.9
	印度NIFTY	24968	0.4	0.4	0.5	5.6
	巴西Bovespa	138025	0.0	0.5	3.4	14.7
	越南VNINDEX	1614	-1.9	-1.4	5.4	27.4
	台灣加權	24277	2.2	-0.8	3.9	5.4
產業市場	NASDAQ	21449	-0.2	-0.8	1.6	11.1
	費城半導體	5756	0.0	-0.3	2.0	15.6
	生技NBI	4648	-1.9	-0.8	2.1	7.8
	REITs	773	-0.6	3.0	-1.1	0.9
	KBW銀行	4469	-0.2	2.8	1.2	15.9
	S&P 500 能源	672	0.3	3.7	0.9	2.6
	MSCI礦業	422	1.0	3.3	4.7	29.3
	標普全球清潔能源	920	-0.8	0.1	3.5	25.9
貨幣市場	美元指數	98.4	0.7	0.3	0.8	-9.3
	歐元/美元	1.2	-0.9	-0.4	-1.1	12.2
	美元/人民幣	7.2	-0.2	-0.4	-0.2	-2.0
	澳幣/美元	0.6	-0.1	-0.1	-1.3	4.8
	美元/日圓	147.8	0.6	-0.1	0.1	-6.0
	美元/南非幣	17.6	0.9	-0.2	-0.9	-6.6
	美元/新台幣	30.4	-0.5	1.3	3.4	-7.2
商品市場	西德州原油	64.8	1.8	3.3	0.7	-5.8
	黃金	3365.9	-0.2	1.0	0.9	28.2
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	4.28%	2.1	-5.8	-11.3	-29.4
	美國2Y公債	3.72%	2.7	-3.9	-20.0	-51.8
	美國投等債	4.93%	2.0	-4.0	-14.0	-40.0
	美國非投等債	6.84%	-3.0	-14.0	-19.0	-65.0
	新興美元債	6.09%	2.0	2.0	-18.0	-62.0

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。