

2025年8月27日

寰宇金融日報

無懼川普解除Fed理事職務 四大指數全面收紅

市場重點

儘管川普宣布解除Fed理事Cook職位一度引發擔憂，然當天公布的美國經濟數據表現好壞參半，且商務部長Lutnick指出正在考慮是否入股國防和其他產業，持續提振市場信心，其中航太和國防板塊上漲2.1%，標普11大板塊以工業(+1.0%)和金融(+0.8%)板塊領漲，市場靜待Nvidia(+1.1%)財報，四大指數全面收紅；歐洲股市週二收盤走低，其中法國股市領跌，法國少數黨政府下個月被推翻的可能性越來越大，三大反對黨表示不會支持總理弗朗索瓦·貝魯將於9/8舉行的全面削減預算計劃舉行的信任投票；油價週二下跌 2%，因投資者關注美國關稅以及俄羅斯燃料供應可能中斷的進展。

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27日

寰宇金融日報

市場動態

美國7月核心耐久財訂單月增1.1%，企業投資狀況改善

美國7月耐久財訂單月增率從-9.4%改善至-2.8%，優於預期-3.8%。波音7月訂單低於6月，但扣除運輸設備的訂單月增率從0.3%升至1.1%，連續4個月增長，創10個月新高。核心訂單（不含國防與運輸）月增率從-0.6%升至1.1%。電器設備（0.5%→2.0%）、電腦（-3.3%→3.5%）、機械（0.4%→1.8%）、金屬（-0.1%→0.7%）訂單增長加速。非國防資本貨物出貨量月增率從-0.4%升至3.3%，核心資本貨物出貨量從0.4%加快至0.7%，顯示企業因貿易與稅改政策增加設備支出。亞特蘭大GDPNow預估Q3 GDP增長2.2%。

川普解雇理事Cook職務，Cook提起上訴

美國總統川普宣布解除Fed理事Lisa Cook職務，川普政府指出因Cook同時將兩處不同房產登記為主要住所，根據美國憲法第二條及經修訂之1913年《聯邦準備法》授予之權力，Cook將被解雇並立即生效，隨後川普表示由他任命的成員將很快的成為Fed理事的多數。Cook指出川普沒有理由解雇他，她將繼續履行職責，Cook律師表示將就美國總統解除Cook職務一事提起訴訟。Fed聲明指出，將遵守法院對理事Cook裁決，理事任期固定，且解除需有正當理由，為保護貨幣政策獨立的重要保障，理事的長期任期和免職保護機制是一項至關重要的保障措施，Fed將繼續依法履行其職責。紐約Fed分行總裁Williams表示，導致中性利率下降包括全球人口和生產力成長趨勢尚未逆轉，自2025年初以來對中性利率估計顯示，中性利率尚未出現明顯反彈，中性利率可能與疫情前沒有太大差別，低中性利率時代尚未結束，此前在非農數據發布後，Williams表示勞動市場溫和降溫，對9月降息抱持開放態度。里奇蒙Fed分行總裁Barkin表示目前經濟溫和運行，預計今年剩餘時間經濟活動不會有太大變化，預期利率將適度進行調整，然未透露9月是否支持降息，指出當天將根據所有資訊做出判斷。

美國8月諮商會消費者信心下滑至97.4，現況預期指數皆較前月降低

美國8月諮商會消費者信心指數從7月的98.7降至97.4，現況指數由132.8跌至131.2，預期指數從76.0滑至74.8，連續7個月低於衰退門檻80。消費者信心受就業與收入擔憂影響略弱。商業現況與未來展望改善，但認為找工作更難的比率從18.9%升至20.0%，預期工作機會減少者從25.1%增至26.8%，預期收入減少者從11.8%升至12.6%。未來12個月經濟衰退預期比率從68%升至71%，創4個月新高。美股屢創新高，但消費者對股價上漲信心從47.9%降至47.4%。通膨預期從5.8%升至6.2%，仍低於4月高點7.0%。

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27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	6466	0.4	0.9	1.2	9.9
	道瓊工業	45418	0.3	1.1	1.1	6.8
	歐洲Stoxx 600	554	-0.8	-0.6	0.8	9.2
	日本東證指數	3072	-1.1	-1.4	4.1	10.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	669	-0.9	0.3	1.2	17.6
	MSCI東協	748	-1.0	0.6	1.9	9.8
	滬深300	4453	-0.4	5.4	7.9	13.2
	MSCI中國	84	-1.1	2.6	3.7	29.5
	印度NIFTY	24712	-1.0	-1.1	-0.5	4.5
	巴西Bovespa	137771	-0.2	2.5	3.2	14.5
	越南VNINDEX	1668	3.3	0.8	8.9	31.6
	台灣加權	24305	0.1	-0.2	4.0	5.5
產業市場	NASDAQ	21544	0.4	1.1	2.1	11.6
	費城半導體	5808	0.9	2.4	2.9	16.6
	生技NBI	4702	1.2	0.9	3.3	9.1
	REITs	771	-0.3	0.8	-1.4	0.6
	KBW銀行	4453	1.3	4.4	2.5	17.4
	S&P 500 能源	670	-0.2	3.7	0.7	2.4
	MSCI礦業	423	0.1	3.8	4.8	29.5
	標普全球清潔能源	916	-0.5	0.3	3.0	25.3
貨幣市場	美元指數	98.2	-0.2	-0.0	0.6	-9.5
	歐元/美元	1.2	0.2	-0.0	-0.9	12.4
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.4	-0.2	-2.0
	澳幣/美元	0.6	0.2	0.6	-1.1	5.0
	美元/日圓	147.4	-0.3	-0.2	-0.2	-6.2
	美元/南非幣	17.6	0.1	-0.3	-0.8	-6.4
	美元/新台幣	30.5	0.3	1.4	3.8	-6.8
商品市場	西德州原油	63.3	-2.4	2.4	-1.7	-8.1
	黃金	3393.6	0.8	2.3	1.7	29.3
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	4.26%	-1.4	-4.5	-12.6	-30.8
	美國2Y公債	3.68%	-4.5	-6.9	-24.4	-56.3
	美國投等債	4.91%	-2.0	-4.0	-16.0	-42.0
	美國非投等債	6.79%	-5.0	-20.0	-24.0	-70.0
	新興美元債	6.10%	1.0	4.0	-17.0	-61.0

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。