

2025年8月28日

寰宇金融日報

S&P 500續創史高 NVIDIA財報發布後盤後走低

市場重點

總體經濟指標、市場重要訊息清淡，投資人靜待盤後的NVIDIA等公司的財報結果(財報發布後盤後下跌約3%)，數家零售商發布的財報結果優於預期，但展望參差不齊，Kohl's股價大漲逾24%，仍對非核心零售族群股價發揮激勵效果，將於8/28發布業績的BestBuy股價上漲2.42%，S&P500續創史高的6487.06，主要是由11大部門由能源的1.15%推動，四大指數收紅；NVIDIA盤後下跌，原因是其營收成長放緩、中國業務的命運懸而未決。

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28日

寰宇金融日報

市場動態

美國財長Bessent受訪摘要

美國財長Bessent接受福斯商業新聞網採訪時的重點包括：(a)表示因為輝達不需要財政支持，沒有理由入股，另表示政府可能介入例如造船業等行業，不清楚是否需要入股軍工企業；(b)台積電和台灣主導晶片產業構成安全風險；(c)不希望抵押貸款與美國國債利差擴大，各銀行已就出售「房利美」和「房地美」公司事宜達成協議，初步規劃出售 3% 至 6% 的股權，交易金額達 300 億美元，9月~10月初有房利美和房地美決定承銷銀行名單；(d)目前與中國貿易官員的會面更多是技術性，將於10月底或11月初與中國國務院副總理何立峰會面；(e)G7內僅加拿大支持俄烏戰爭相關「次級制裁」，對歐洲國家的不配合表達不滿；(f)認為Fed理事是獨立的，認為自2008年以來就偏離了核心貨幣政策使命，需要讓其回歸核心使命，Fed主席人選會在秋天揭曉

美國中小型零售財報整理

Kohl's 上季營收 33.47 億美元、EPS \$0.50，優於預期的 33.13 億美元、\$0.304。雖銷售下滑，但三率分別 YoY+0.3、+0.1、+2.5 個百分點，庫存年減 5%，市場解讀轉型見效。公司上調全年銷售與同店銷售成長至 -5%-6%、-4%-5%，並強調優化商品組合及提升購物便利性，股價收漲 24%。Williams-Sonoma 營收 18.36 億美元、EPS \$2.00，優於預期的 18.31 億美元、\$1.806。總銷售 YoY+2.7%、同店 YoY+3.7%，均高於預期。公司靠漲價、供應商讓步與增加國產量，上調全年營收 YoY 至 +0.5%~+3.5%，但警告川普家具關稅將打擊亞洲進口產品，股價收跌 2.91%。Five Below 營收 10.26 億美元、EPS \$0.81，超越預期的 9.33 億美元、\$0.68。總營收 YoY+24%、同店 YoY+12.4%，但 OPM 僅受關稅壓縮 160bps，優於原估 250bps。公司歸因於新品、簡化定價、提升供應鏈與內容行銷，並上調全年銷售至 44.4~45.2 億美元，股價收漲 1.31%。

印度次級關稅正式生效，墨西哥政府可能對中國在內的亞洲國家提高關稅

8/27 美國對印度次級關稅生效，出口美國產品稅率達 50%，為亞洲最高，影響約 55% 對美出口。電子與藥品暫獲豁免，但紡織、珠寶等勞動密集產業受創最深，若無法降稅，訂單恐轉向孟加拉、越南。另據彭博，墨西哥政府擬於 9/8 公布 2026 年預算案，計劃對中國汽車、紡織品、塑膠等商品加徵關稅，其他亞洲國家亦可能受影響，稅率未定但須國會批准。由於執政黨及盟友掌握國會兩院 2/3 多數，通過及修改空間有限。

2025年8月28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	6481	0.2	1.3	1.4	10.2
		道瓊工業	45565	0.3	1.4	1.6	7.1
		歐洲Stoxx 600	555	0.1	-0.8	1.1	9.3
		日本東證指數	3070	-0.1	-0.9	4.7	10.2
新興市場		MSCI亞太不含日本	667	-0.4	0.7	0.7	17.1
		MSCI東協	745	-0.4	-0.2	1.7	9.3
		滬深300	4386	-1.5	2.7	6.1	11.5
		MSCI中國	82	-1.6	0.8	1.6	27.4
		印度NIFTY	24712	休市	休市	休市	休市
		巴西Bovespa	139206	1.0	3.4	5.4	15.7
		越南VNINDEX	1673	0.3	0.5	7.4	32.0
		台灣加權	24520	0.9	3.8	4.7	6.4
	產業市場		NASDAQ	21590	0.2	2.0	1.9
		費城半導體	5825	0.3	3.4	1.5	17.0
		生技NBI	4698	-0.1	0.2	4.6	9.0
		REITs	777	0.8	1.2	1.2	1.4
		KBW銀行	4386	0.6	4.6	3.6	18.1
		S&P 500 能源	678	1.2	4.0	0.7	3.5
		MSCI礦業	422	-0.2	3.4	6.1	29.2
		標普全球清潔能源	910	-0.6	-0.3	3.6	24.7
貨幣市場			美元指數	98.2	0.0	0.0	-0.4
		歐元/美元	1.2	-0.0	-0.1	0.4	12.4
		美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.3	-0.4	-2.0
		澳幣/美元	0.7	0.2	1.1	-0.2	5.1
		美元/日圓	147.4	0.0	0.1	-0.7	-6.2
		美元/南非幣	17.7	0.4	0.1	-1.0	-6.1
		美元/新台幣	30.6	0.1	0.9	3.6	-6.8
商品市場		西德州原油	64.2	1.4	2.3	-2.7	-6.8
		黃金	3397.4	0.1	1.5	2.5	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	4.23%	-2.7	-5.6	-17.6	-33.5
		美國2Y公債	3.61%	-7.0	-13.9	-31.7	-63.3
		美國投等債	4.90%	-1.0	-5.0	-19.0	-43.0
		美國非投等債	6.75%	-4.0	-25.0	-29.0	-74.0
		新興美元債	6.10%	0.0	2.0	-16.0	-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。