

2025年8月29日

寰宇金融日報

市場消化NVIDIA財報 GDP上修，S&P 500續創史高

市場重點

投資人消化NVIDIA財報結果，AI類股走勢獲得支持，美國2Q GDP小幅上修亦增添市場對美國經濟信心，S&P500續創史高6508.23，為歷史上首度突破6500關卡，主要是由11大部門由通訊服務的0.94%推動，四大指數收紅，個股方面，雖Nvidia(-0.82%)財報公布後小跌，但市場肯定AI前景，博通(+2.80%)、美光(+3.61%)帶動費半上漲0.49%；美元兌週四走弱、美國公債殖利率則漲跌互現，因為在紐約分行銀行主席威廉斯暗示聯準會可能採取降息行動後，交易員加大了下個月將降息的押注。

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29日

寰宇金融日報

市場動態

美2Q GDP上修至3.3%，消費與私人投資皆小幅上修

美國2Q/25 GDP季增年率修正值由初值的3.0%上修至3.3%，高於預期的3.1%，主要為私人消費由1.4%上修至1.6%，其中服務消費由1.1%上修至1.2%，商品消費由2.2%上修至2.4%。另私人投資由-15.6%上修至-13.8%，其中設備投資由4.8%上修至7.8%，智慧財產權投資由6.4%上修至12.8%。惟進口由-30.3%上修至-29.8%、政府支出由0.4%下修至-0.2%，抵消部分消費與投資的上修貢獻。若以貢獻度來看，2Q因進口減少對GDP貢獻度仍是最大(+5.09p.p.→+5.09p.p.)，消費與私人投資則分別貢獻GDP +1.07p.p.、-2.70p.p.。物價方面，2Q核心PCE季增年率持平於2.5%，整體PCE則由2.1%小幅下修至2.0%；上週(截至8/23)美國首次申請失業救濟金人數減少5,000人至22.9萬人，略低於預期的23.0萬人，四週移動平均值增加2,500人至22.8萬人，前週(截至8/16)續請失業金人數減少7,000人至195.4萬人，低於預期的196.6萬人，該週為8月非農就業報告的調查週。兩項數據均略優於預期，暫時減緩市場對於就業放緩的擔憂。

Fed官員Waller預期9月降息後3~6個月進一步降息

Fed理事Waller表示由於潛在通膨已接近2%，基於市場的長期通膨預期指標穩定，且勞動力市場出現不良疲軟的可能性增加，適當的風險管理意味著委員會應該立即下調政策利率。對於降息展望，Waller表示沒有必要在9月會議上大幅降息，但如果下週發布的就業報告顯示經濟大幅走軟，且通膨得到良好控制，則情況可能會改變，目前他個人預計未來3~6個月還會進一步降息。

台灣7月景氣燈號續呈綠燈，內需仍面臨放緩壓力

台灣7月景氣燈號分數持平於29分，燈號連續3個月呈綠燈，各項構成項目分數均維持不變，因原先川普對等關稅豁免期限由7/9延至8/7，令廠商延續強勁拉貨力道，海關出口值變動率由20.8%增至25.9%，另機械及電機設備進口變動率也由26.5%增至31.4%，兩項皆續成紅燈，然反映內需的批發、零售及餐飲營業額變動率由1.5%減至0.3%，續呈黃藍燈，消費意願因景氣不確定性高而漸趨保守，展望未來，AI需求短期未受關稅影響，加以GB200伺服器將於下半年逐季放量，有望支撐後續出口動能，然內需持續面臨放緩壓力，燈號分數難以回到黃紅燈水準。

2025年8月29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	6502	0.3	2.1	2.1	10.5
		道瓊工業	45637	0.2	1.9	2.2	7.3
		歐洲Stoxx 600	554	-0.2	-1.0	0.6	9.1
		日本東證指數	3090	0.7	0.2	6.2	10.9
新興市場		MSCI亞太不含日本	664	-0.5	0.0	0.5	16.6
		MSCI東協	747	0.3	0.1	2.3	9.7
		滬深300	4464	1.8	4.1	7.5	13.4
		MSCI中國	82	-0.8	0.0	0.8	26.4
		印度NIFTY	24501	-0.9	-2.3	-1.3	3.6
		巴西Bovespa	141049	1.3	4.9	6.3	17.3
		越南VNINDEX	1681	0.5	-0.4	12.6	32.7
		台灣加權	24236	-1.2	1.1	4.5	5.2
	產業市場		NASDAQ	21705	0.5	2.9	2.9
		費城半導體	5853	0.5	4.5	2.0	17.5
		生技NBI	4683	-0.3	-0.7	4.3	8.6
		REITs	774	-0.3	1.2	-0.5	1.1
		KBW銀行	4464	0.1	5.1	3.7	18.3
		S&P 500 能源	683	0.7	3.9	0.4	4.3
		MSCI礦業	423	0.3	2.7	6.8	29.6
		標普全球清潔能源	922	1.3	2.4	5.7	26.3
貨幣市場			美元指數	97.8	-0.4	-0.8	-1.1
		歐元/美元	1.2	0.4	0.7	1.2	12.8
		美元/人民幣	7.1	-0.3	-0.7	-0.6	-2.3
		澳幣/美元	0.7	0.4	1.7	0.3	5.6
		美元/日圓	146.9	-0.3	-1.0	-1.0	-6.5
		美元/南非幣	17.7	0.0	-0.1	-1.1	-6.1
		美元/新台幣	30.6	0.0	0.3	3.0	-6.7
		西德州原油	64.6	0.7	1.7	-5.4	-6.1
商品市場		黃金	3417.1	0.6	2.3	2.7	30.2
	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	4.20%	-3.1	-12.4	-11.7	-36.6
		美國2Y公債	3.63%	2.1	-16.3	-24.0	-61.3
		美國投等債	4.89%	-1.0	-10.0	-14.0	-44.0
		美國非投等債	6.73%	-2.0	-31.0	-30.0	-76.0
		新興美元債	6.07%	-3.0	-5.0	-15.0	-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。