

2025年9月11日

寰宇金融日報

Oracle財報提振AI陣營氣勢 Nasdaq飛越22000

市場重點

市場評論PPI報告表現支持Fed降息，加上Oracle再次推動AI供應鏈大漲，美股一度開高並創歷史新高(S&P500、Nasdaq與SOX分別為6555.97、22000.97、5977.61)。投資人等待即將發布的CPI報告，盤中出現獲利了結賣壓，終場四大指數漲跌互見；個股方面，Apple新品發布會缺少亮點，股價下跌3.23%，Oracle因OpenAI的算力大單，盤中最高一度漲逾43%，進而帶動Broadcom(+9.77%)聯袂再創歷史新高，另NVIDIA(+3.85%)、Micron(+3.52%)與相關的能源股Constellation(+6.38%)和GEV(+6.25%)上漲，半導體設計的Synopsys則因財測結果不佳，且要認列收購Ansys的成本，股價重挫35.84%。

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9月11日

寰宇金融日報

市場動態

能源價跌走低，8月PPI意外轉負，然核心物價持續上揚

美國8月PPI月增率由下修值的0.7%→-0.1，低於市場預期的0.3%，年增率由3.1%→2.6%，剔除食品、能源與貿易的月增率由0.6%→0.3%，符合市場預期，年增率由2.7%→2.8%，PPI for PCE中，航空機票航線由1.1%→1.0%、醫療、門診與照護共6項漲幅介於-0.2%~0.2%，漲幅相較上月大的共計3項，剔除食品與能源的商品由0.4%→0.3%，服務由0.7%→-0.2%，剔除貿易運輸倉儲則是由0.6%→0.3%，連續4個月上漲，PPI意外下降主要來自於能源，整體來看，美國企業仍在調整價格，惟終端消費參差，使得物價漲跌較為波動，仍是在保持著關稅後物價穩定轉嫁的上漲過程中，尤以PPI服務業物價隱含CPI未來仍具有較高的黏性，市場預期今日將公布的8月整體和核心CPI月增率為0.3%，部份投行預估核心可能會上升至0.35%~0.40%區間。

墨西哥欲對中國以及未簽署貿易協定的國家的非科技進口產品加徵最高50%關稅

9/10 墨西哥經濟部長Ebrard，正尋求對來自中國及其他與墨方沒有貿易協定國家(例如韓國、泰國、印度、印尼、俄羅斯和土耳其等)的汽車及零部件、鋼鐵和紡織等進口產品徵收最高達50%的關稅，解決低價產品轉運問題。根據該國財政部公佈的資料顯示若法案通過，相關產品的平均稅率將由16%上升至34%，其中汽車由15%~20%上升至50%、汽車零組件由0.0%~35.0%上升至10.0%~50.0%，而紙製品、玻璃、化妝品、皮革服務、塑膠製品、家電與家具的現行稅率在0~35%不等，最高可能將面臨35%~50%的稅率。

中國PPI負成長大幅收窄、核心CPI創18個月高，但遠未脫離通縮困境

中國8月PPI月增率由-0.1%升至0.1%，年增率由-3.6%改善至-2.9%，符合預期，連續35個月負成長，主因去年低基期、美中關稅暫緩提前出貨及反內卷政策帶動漲價。上游行業對PPI貢獻擴散至中遊，但內需疲軟限制下游改善。CPI年增率由0.0%降至-0.4%，低於預期-0.2%，食品菸酒價格跌2.5%，受去年豬企調控及極端氣候影響蔬菜價格。核心CPI年增率由0.8%升至0.9%，創18個月新高，受舊換新及黃金價格推升。通膨改善依賴政策，但持續性需更強反內卷政策及制度改革。財政部長藍佛安表示將強化國內大循環，實施積極宏觀政策。

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。

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	6532	0.3	1.3	2.5	11.1
	道瓊工業	45491	-0.5	0.5	3.4	6.9
	歐洲Stoxx 600	552	-0.0	1.0	1.0	8.8
	日本東證指數	3141	0.6	3.0	3.9	12.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	687	1.1	3.4	4.3	20.7
	MSCI東協	755	0.8	1.6	3.5	10.8
	滬深300	4445	0.2	-0.3	7.8	13.0
	MSCI中國	86	0.7	3.0	8.1	33.1
	印度NIFTY	24973	0.4	1.0	1.6	5.6
	巴西Bovespa	142349	0.5	1.8	5.0	18.3
	越南VNINDEX	1643	0.4	-2.3	2.9	29.7
	台灣加權	25193	1.4	4.5	4.4	9.4
產業市場	NASDAQ	21886	0.0	1.8	2.3	13.3
	費城半導體	5958	2.4	6.5	5.1	19.6
	生技NBI	4758	-1.3	-0.3	6.5	10.4
	REITs	772	-0.1	0.8	3.1	0.8
	KBW銀行	4445	0.1	0.7	6.6	17.6
	S&P 500 能源	677	1.8	0.7	5.1	3.3
	MSCI礦業	446	0.8	2.4	9.3	36.5
	標普全球清潔能源	928	1.4	2.7	8.0	27.1
貨幣市場	美元指數	97.8	-0.0	-0.4	-0.8	-9.9
	歐元/美元	1.2	-0.1	0.3	0.7	13.0
	美元/人民幣	7.1	-0.0	-0.3	-0.9	-2.4
	澳幣/美元	0.7	0.4	1.1	1.5	6.9
	美元/日圓	147.5	0.0	-0.4	-0.5	-6.2
	美元/南非幣	17.5	-0.3	-1.0	-1.5	-7.2
	美元/新台幣	30.3	-0.3	-1.4	1.3	-7.6
商品市場	西德州原油	63.7	1.7	-0.5	0.9	-7.5
	黃金	3640.8	0.4	2.3	8.9	38.7
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	4.05%	-4.2	-17.1	-24.0	-52.4
	美國2Y公債	3.54%	-1.5	-7.3	-22.5	-69.8
	美國投等債	4.75%	-3.0	-16.0	-22.0	-58.0
	美國非投等債	6.68%	-3.0	-14.0	-33.0	-81.0
	新興美元債	5.97%	-5.0	-12.0	-15.0	-74.0

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。