

2025年9月16日

寰宇金融日報

Alphabet與馬斯克自購股票 激勵美股指數再創歷史新高

市場重點

美中談判進展順利，加以市場對AI樂觀情緒回升，以及Google的Gemini成為下載榜首，激勵Alphabet股價上漲4.49%，市值首次達到3兆美元，且特斯拉CEO馬斯克大手筆加碼自家股票，亦激勵股價上漲3.62%，大型科技股強勁表現，帶動標普、那指、費半皆續創歷史新高。歐洲方面，Stoxx 600指數收三週內高點，主要由奢侈品與防禦類股帶領漲勢，歐洲持續增加國防支出降低對美依賴。法國CAC 40指數也創近三週新高。未受惠響下調法國主權信用評級影響。

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16日

寰宇金融日報

市場動態

美中雙方就TikTok達成框架協議，貿易談判進展順利

美國於9/14起在西班牙馬德里與中國代表團舉行4個月以來第4輪貿易會談，在關稅與經濟政策談判中，針對TikTok美國業務達成「框架協議」，美國財政部長貝森特表示此協議將轉向美方控制的所有權，使TikTok能繼續在美營運，但細節尚未公布。美國原訂9/17 TikTok母公司字節跳動的最後期限，它必須出售該平台的美國業務，否則就會面臨被關閉。川普此前已三度透過行政命令延後，最新期限仍有可能短暫延期以敲定協議。川普預計將於9/19與習近平通話討論此事具體細節，雙方同時也涉及貿易、洗錢防制及打擊非法芬太尼等合作議題。

美國9/16起調降日本汽車關稅至15%，日方承諾半導體與能源投資

美國政府昨日宣布自9/16起將日本汽車及零件進口關稅從27.5%(2.5%基本關稅加上25%特定產品關稅)下調至15%，此次降稅措施源由為7/22美日雙方達成的貿易協議。日本作為回報承諾在半導體和能源等領域實施550億美元的投資，並大舉進口美國農產品。此外，日本商品若原本稅率已達15%或以上，將不再遭加徵額外關稅，其餘商品關稅則設有15%的上限。由於行政程序延宕，川普先前已於9/4簽署行政命令正式推動協議生效，同時給予日本所謂「對等」關稅的特殊待遇，隨著相關措施完成，美方得以正式執行，並且同時承諾，將退還自8/7以來因新制度而多收取的日本進口商品關稅，使日本成為繼英國後第二個獲得汽車關稅優惠的國家。

中國8月經濟數據全面降溫，消費放緩、房市探底、投資與生產同創低點

中國8月零售銷售年增率由3.7%續降至3.4%，低於市場預期的3.8%，服務業指數由5.8%續降至5.6%，消費品舊換新政策追蹤：8月家電及通訊設備銷售額回歸成長。房地產方面，8月國房景氣指數為連續5個月下降(谷底為4月的91.83)，創今年最低，1-8月商品房銷售面積年增率續降至-4.7%，70大城二手房價格月增率跌幅再度擴大。投資方面，1-8月固定投資年增率續降至0.5%，創2020年以來最低，其中製造業投資年增率亦創2020年以來最低，基礎建設投資與房地產開發投資分別為2.0%、-12.9%。8月工業生產年增率續降至5.2%，低於預期的5.6%，創12個月低，其中製造業(6.2%→5.7%)及能源(3.3%→2.4%)生產放緩，惟採礦業生產(5.0%→5.1%)年成長小幅加快。整體而言，消費支撐有限、房市持續探底、投資與生產同步走弱，政策刺激效果尚未形成全面支撐，後續可能需要更大力度的需求端與投資端政策。

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。

2025年9月16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	6615	0.5	1.8	2.3	12.5
	道瓊工業	45883	0.1	0.8	2.2	7.8
	歐洲Stoxx 600	557	0.4	0.9	0.6	9.8
	日本東證指數	3160	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	696	0.0	3.4	4.2	22.3
	MSCI東協	761	-0.3	1.4	1.4	11.6
	滬深300	4533	0.2	1.5	8.6	15.2
	MSCI中國	87	0.3	3.2	6.7	35.1
	印度NIFTY	25069	-0.2	1.2	1.8	6.0
	巴西Bovespa	143547	0.9	1.2	5.3	19.3
	越南VNINDEX	1685	1.1	3.7	2.7	33.0
	台灣加權	25357	-0.5	3.3	4.6	10.1
產業市場	NASDAQ	22349	0.9	2.5	2.9	15.7
	費城半導體	6060	1.0	4.3	3.0	21.7
	生技NBI	4739	-0.6	-1.3	1.9	9.9
	REITs	778	-0.5	0.4	3.2	1.5
	KBW銀行	4533	-0.1	1.9	3.7	18.7
	S&P 500 能源	670	-0.3	1.4	2.6	2.4
	MSCI礦業	453	0.5	2.4	10.4	38.6
	標普全球清潔能源	940	1.3	1.7	8.3	28.8
貨幣市場	美元指數	97.3	-0.3	-0.2	-1.0	-10.3
	歐元/美元	1.2	0.2	-0.0	1.0	13.6
	美元/人民幣	7.1	-0.1	-0.2	-0.9	-2.5
	澳幣/美元	0.7	0.3	1.2	2.7	7.8
	美元/日圓	147.4	-0.2	-0.1	-0.2	-6.2
	美元/南非幣	17.4	-0.2	-0.8	-1.3	-7.9
	美元/新台幣	30.2	-0.0	-1.0	0.8	-7.9
商品市場	西德州原油	63.3	1.0	1.7	0.4	-8.0
	黃金	3679.0	1.0	1.2	10.3	40.2
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	4.04%	-2.7	-0.2	-24.7	-53.2
	美國2Y公債	3.54%	-1.9	5.1	-19.6	-70.5
	美國投等債	4.71%	-3.0	-3.0	-23.0	-62.0
	美國非投等債	6.60%	-4.0	-5.0	-35.0	-89.0
	新興美元債	5.97%	1.0	-4.0	-9.0	-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。