

# FOMC會議結果公布前市場轉趨謹慎，S&P創史高後收黑

## 市場重點

美國8月零售銷售連兩個月成長0.6%，消費支出仍然穩健，S&P 500最高來到6626.99點，創史高。美國財政方面，美國眾議院共和黨公布臨時撥款法案草案，以確保政府於財年結束後繼續運轉，然該法案排除民主黨推動的醫保政策；FOMC召開前夕，參議院通過Miran的Fed理事會提名，市場關注焦點轉向FOMC會議結果，市場氣氛轉趨謹慎，現貨黃金最高來到每盎司\$3703，再創歷史新高，美元指數單日收黑0.69%至96.63，創2個月最低。標普11大板塊以能源類股(+1.73%)隨油價(WTI+1.9%至每桶\$64.52)上漲而領漲，由公用事業(-1.81%)領跌，房地產(-0.66%)及資訊科技(-0.57%)跌幅居前

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9月17日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### 美國零售銷售月增率持平於0.6%，消費表現優於預期

美國8月零售銷售月增率持平於上修值的0.6%(原0.5%)，高於預期的0.2%，零售銷售13個項目中有9個項目正成長，其中非實體銷售(0.6%→2.0%)、服飾店(1.4%→1.0%)、體育用品(1.6%→0.8%)表現較佳，可能與返校季有關，且唯一一項服務消費的餐飲服務(-0.1%→+0.7%)重回正成長，然汽車銷售(1.7%→0.5%)銷售成長明顯放緩，排除汽車與加油站的核心銷售則由0.3%→0.7%，用來計算GDP的控制組月增率由0.5%增至0.7%，顯示儘管關稅推升商品成本，消費者支出仍維持穩定；8月工業生產月增率由下修值的-0.4%(原-0.1%)回歸成長0.1%，優於預期的-0.1%，製造業生產由-0.1%上升至0.2%。9/16亞特蘭大GDPNow將美國第三季GDP成長預估由3.1%上修至3.4%。

### 川普訪英，暗示可能對英國貿易讓步；美印領導人通話

美國總統川普進行英國國是訪問前夕，川普暗示願意在貿易方面向英國做一些讓步，美國目前對英國徵收25%鋼鋁關稅，低於其他國家的50%，英國仍希望進一步降低該關稅，另9/18 Nvidia和Open AI CEO等領袖將出席美英領導人圓桌會議，據彭博報導，美國高級官員表示，川普訪問英國期間預計將宣布超過100億美元的經濟協議，包括一項科技合作，預計將帶來數十億美元的新投資，預計將公布國防技術合作以及深化兩國金融中心之間聯繫的措施。Google在川普赴英國訪問前夕，決定向英國新增50億英鎊投資。美國和印度方面，9/17雙方貿易談判代表於印度新德里舉行會談，美國駐印大使於聲明中表示，美國助理貿易代表Lynch與印度首席談判代表Agrawal舉行了積極會晤，討論了雙邊貿易談判的未來步驟。川普與印度總理莫迪進行通話，川普於社群媒體Truth Social發文表示兩人有很棒的通話，感謝莫迪支持結束俄烏戰爭行動，並讚揚莫迪領導能力。

### 德國9月ZEW經濟景氣指數由34.7回升至37.3，出口導向產業前景改善

歐洲經濟研究中心ZEW公佈歐元區9月經濟景氣指數由25.1回升至26.1，德國9月ZEW經濟景氣指數亦由34.7回升至37.3，高於預期的25.0，然現況指數由-68.6回落至-76.4，創4個月最低。儘管經濟現況有所惡化，然受訪者對歐元區及德國展望皆持謹慎樂觀態度，ZEW指出尤以出口導向產業包括汽車業、化工業、製造業和金屬業前景改善，然美國關稅政策及德國秋季改革不確定性猶存。歐元區7月工業生產月增率由上修值-0.6%(原-1.3%)轉為成長0.3%，略低於預期的0.4%。

2025年9月17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	6607	-0.1	1.4	2.4	12.3
	道瓊工業	45758	-0.3	0.1	1.8	7.6
	歐洲Stoxx 600	551	-1.1	-0.3	-0.5	8.5
	日本東證指數	3168	0.2	1.5	2.0	13.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	702	0.8	3.3	5.0	23.3
	MSCI東協	763	0.3	2.0	2.0	12.0
	滬深300	4523	-0.2	2.0	7.6	15.0
	MSCI中國	87	0.0	2.2	7.1	35.2
	印度NIFTY	25239	0.7	1.5	2.5	6.7
	巴西Bovespa	144062	0.4	1.7	5.7	19.8
	越南VNINDEX	1681	-0.2	2.7	3.1	32.7
	台灣加權	25630	1.1	3.1	5.3	11.3
產業市場	NASDAQ	22334	-0.1	2.1	3.3	15.7
	費城半導體	6079	0.3	4.5	5.7	22.1
	生技NBI	4741	0.0	-1.7	0.8	10.0
	REITs	773	-0.6	0.0	2.1	1.0
	KBW銀行	4523	-0.5	0.5	5.2	18.1
	S&P 500 能源	682	1.7	2.6	4.7	4.1
	MSCI礦業	453	0.1	2.5	9.6	38.7
	標普全球清潔能源	946	0.6	3.3	5.9	29.5
貨幣市場	美元指數	96.6	-0.7	-1.2	-1.2	-10.9
	歐元/美元	1.2	0.9	1.4	1.4	14.6
	美元/人民幣	7.1	-0.1	-0.1	-1.0	-2.5
	澳幣/美元	0.7	0.2	1.5	2.7	8.0
	美元/日圓	146.5	-0.6	-0.6	-0.5	-6.8
	美元/南非幣	17.3	-0.1	-1.2	-1.4	-8.0
	美元/新台幣	30.1	-0.4	-0.9	0.3	-8.3
商品市場	西德州原油	64.5	1.9	3.0	4.1	-6.2
	黃金	3690.0	0.3	1.7	10.6	40.6
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	4.03%	-1.0	-6.0	-28.8	-54.1
	美國2Y公債	3.50%	-3.4	-5.5	-24.7	-73.8
	美國投等債	4.70%	-1.0	-8.0	-25.0	-63.0
	美國非投等債	6.60%	0.0	-11.0	-35.0	-89.0
	新興美元債	5.94%	-3.0	-8.0	-13.0	-77.0

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。