

2025年9月19日

寰宇金融日報

美股大漲回應Fed降息，四大指數同創歷史新高

市場重點

美國週四總經訊息清淡，初請失業金人數意外下降，美債10年券殖利率回升至4.10%，但美股仍上揚回應Fed前日降息，美股四大指數同創歷史新高。個股方面，輝達週四宣布將以每股 23.28 美元入股英特爾普通股，激勵Intel股價大漲22.8%，諾和諾德公司表示其每日口服型肥胖藥的晚期試驗結果顯示出顯著的體重減輕效果，股價上揚6.27%

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19日

寰宇金融日報

市場動態

美初請失業金人數下滑3.3萬人低於預期，傳德州詐領索賠推升前週數據

美國9/13當週初請失業救濟金人數由26.4萬下降3.3萬人至23.1萬，低於預期的24.0萬，且9/6當週續請失業救濟金人數由192.7萬人降至192.0萬。初請失業金恢復今年平均水準，主要可能反應前週因勞動假期導致數據變動較大的季節性因素消退，另本週稍早德州勞動力委員會發言人指出截至9/6當週的初請申請失業保險的人數增加與欺詐性索賠嘗試數量的增加直接相關，亦可能為本週失業請領人數回落原因之一，德州季調前初請失業金人數於本週下滑5,012人至2.6萬人，僅次於加州(3.6萬人)。

BOE如預期按兵不動，將QT速度由1年1000億放緩至700億英鎊

英國央行(BOE)以7:2票數決議將政策利率降至4.00%，與市場預期相符，另將縮表速度由1000億英鎊縮減至700億英鎊，貨幣政策報告指出，委員會仍將重點放在消除任何現有或正在出現的持續性通膨壓力，使通膨率在中期內可持續地回到2%的目標水準。放緩縮表方面，委員會指出長期政府公債的期限溢價在2025年目前一直處於上升狀態，反映了全球經濟政策的不確定性、各國政府公債發行量大增、英國債券市場的結構性變化導致長債需求轉弱。會後BOE總裁貝利表示仍然認為還會有近一步的降息，惟現在降息的時間和規模均比8月之前更加不確定，雖就業市場持續走軟的風險可能進一步加大，但並不是央行的核心預期。對於期貨市場的定價(年內不再降息)，貝利表示目前定價表明在採取下一步行動前，有一段非常長的時間觀察經濟發展，這樣是正確的。

台灣央行9月按兵不動，未對信用管制做出調整

台灣央行維持政策利率不變，重貼現率2.000%、擔保放款融通利率2.375%、短期融通利率4.250%，信用管制未調整。2025年GDP成長預測上調至4.55%，明年受關稅及基期影響放緩至2.68%。今年CPI、核心CPI下修至1.75%、1.67%，明年預估降至1.66%、1.64%，因油價低及服務類通膨緩降。楊金龍表示，傳產受美國關稅衝擊，房貸排撥問題待解，將透過公開市場操作釋出資金、提供銀行不動產貸款調整空間，營造寬鬆資金環境。信貸管制因新青安、首購量大，八大行庫不動產集中度上升，年底將檢討。降息條件通膨1.5%以下，與明年1.66%差距不大，若傳產、高科技疲弱，貨幣政策將因應。台幣匯率較5、6月穩定，由供需決定。

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19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	6632	0.5	0.7	3.4	12.8
	道瓊工業	46142	0.3	0.1	2.7	8.5
	歐洲Stoxx 600	555	0.8	-0.1	-0.5	9.3
	日本東證指數	3159	0.4	0.4	1.4	13.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	701	-0.5	2.0	5.1	23.2
	MSCI東協	761	-0.5	0.3	2.3	11.6
	滬深300	4498	-1.2	-1.1	6.5	14.3
	MSCI中國	88	-1.7	2.2	7.7	35.9
	印度NIFTY	25424	0.4	1.7	1.8	7.5
	巴西Bovespa	145499	-0.1	1.6	8.2	21.0
	越南VNINDEX	1665	-0.3	0.4	0.7	31.4
	台灣加權	25769	1.3	2.2	5.8	11.9
產業市場	NASDAQ	22471	0.9	1.9	5.4	16.4
	費城半導體	6278	3.6	4.7	10.7	26.1
	生技NBI	4837	1.9	-0.3	3.8	12.2
	REITs	772	0.1	-1.5	1.0	0.9
	KBW銀行	4498	1.4	2.1	7.8	21.2
	S&P 500 能源	681	-0.4	0.7	5.3	4.0
	MSCI礦業	447	-0.8	-0.5	9.6	36.7
	標普全球清潔能源	956	-0.2	2.7	4.7	30.9
貨幣市場	美元指數	97.3	0.5	-0.2	-0.9	-10.3
	歐元/美元	1.2	-0.2	0.5	1.2	13.8
	美元/人民幣	7.1	0.1	-0.1	-1.0	-2.6
	澳幣/美元	0.7	-0.6	-0.7	2.4	6.9
	美元/日圓	148.0	0.7	0.5	0.2	-5.9
	美元/南非幣	17.4	-0.3	-0.1	-1.9	-7.9
	美元/新台幣	30.1	0.1	-0.8	-0.1	-8.3
商品市場	西德州原油	63.6	-0.7	1.9	2.9	-7.6
	黃金	3644.3	-0.4	0.3	9.9	38.9
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	4.10%	1.7	8.4	-20.2	-46.5
	美國2Y公債	3.56%	1.0	2.2	-18.5	-67.8
	美國投等債	4.76%	3.0	4.0	-19.0	-57.0
	美國非投等債	6.57%	-4.0	-3.0	-42.0	-92.0
	新興美元債	6.02%	6.0	8.0	-4.0	-69.0

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。