

2025年9月23日

寰宇金融日報

# Nvidia宣布向OpenAI投資 1000億美元，三大指再度創高

## 市場重點

Nvidia宣布向OpenAI投資1000億美元，作為其資料中心建設的一部份，市場樂觀看待AI前景，四大指數再創歷史新高，標普11大板塊中以資訊科技(+1.74%)、公用事業(+0.92%)及工業(+0.37%)領漲，個股方面，美國銀行分析師Wamsi指出蘋果的iPhone 17需求強勁，股價續揚4.31%。終場美股道瓊指數上漲0.14%。那斯達克指數上漲 0.70%。S&P 500 指數上漲 0.44%，收 6,693.75 點。費城半導體指數上漲 1.57%。

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23日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## 芝加哥Fed調查指數由回-0.28升至-0.12，個人消費指標仍持續惡化

新8月芝加哥聯邦儲備銀行全國活動指數 (CFNAI) 由-0.28升至-0.12，其中銷貨、訂單和存貨指數由-0.02升至0.00，生產與收入指數由-0.17升至-0.02，就業相關指數由-0.10升至-0.07，個人消費與住宅指數由0.02降至-0.03，**整體而言，企業相關指標表現略有改善，個人就業與消費指標則保持低檔，反映就業市場的疲弱情況。**3個月CFNAI移動平均由-0.20升至-0.18，芝加哥分行指出若該數值低於-0.70通常與經濟萎縮高度相關

## Fed Bostic、Musalem、Hammack呼籲謹慎降息，Miran認為年內應再降5碼

亞特蘭大分行總裁Bostic認為Fed沒有太多理由進一步降息，對通膨的擔憂將使他暫時不願宣佈支持10月再次降息，他個人預計2025年僅會降息一次，經濟方面，Bostic表示對於通膨保持高檔感到擔憂，關稅成本緩衝可能快要耗盡，預估年底核心通膨為3.1%，但不認為需要到2028年才會回到2%，就業方面，Bostic預估年底失業率4.5%，不認為勞動市場目前處於危機之中。關於風險平衡存在爭論，Bostic表示他承認風險已經發生了變化，但對他而言，價格穩定使命的風險仍然最為重要。Fed聖路易分行總裁Musalem表示目前利率介於適度限制和中性之間，並指出如果勞動市場進一步惡化，他將支持進一步降息，但他強調維持長期通膨預期穩定的重要性，在政策不過度寬鬆的情況下，進一步放鬆的空間有限。經濟方面，Musalem指出關稅正在加劇通膨，對價格的影響還未完全顯現，預計影響將在2~3季度後減弱，認為維持失業率穩定的就業增速可能低至每個月3萬人，警告對勞動市場的過度關注可能導致政策過於寬鬆，將造成過多損害。

## 日本自民黨發言人稱BOJ目標與政府一致，淡化日圓升值對經濟影響

路透社週一報導指出日本政府發言人兼自民黨下屆首相參選人林芳正表示，BOJ逐步升息的計畫與政府的經濟政策想法大致一致。對於是否擔心Fed降息導致日圓升值並損害出口與經濟，林芳正表示決策者已不再抱持這種假設，並提到日本傳統上對於強勢日圓的厭惡情緒已經減弱，相反地，**日圓貶值、俄烏戰爭以來導致的油價上漲，導致日本出現成本驅動通膨，而非需求驅動的通膨。**也指出國內工資與大米價格仍在上漲的現況。對於貨幣政策，林芳正表示他的理解是，BOJ與政府保持密切溝通，BOJ貨幣政策的實施方式與政府的想法沒有太大偏差。

2025年9月23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	6694	0.4	1.2	3.5	13.8
	道瓊工業	46382	0.1	1.1	1.6	9.0
	歐洲Stoxx 600	553	-0.1	-0.7	-1.4	9.0
	日本東證指數	3163	0.5	0.1	2.0	13.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	700	0.1	0.4	5.2	22.9
	MSCI東協	757	-0.2	-0.5	0.7	11.1
	滬深300	4523	0.5	-0.2	3.3	14.9
	MSCI中國	87	-0.5	0.0	5.5	35.2
	印度NIFTY	25202	-0.5	0.5	1.3	6.6
	巴西Bovespa	145109	-0.5	1.1	5.2	20.6
	越南VNINDEX	1634	-1.5	-3.0	-0.7	29.0
	台灣加權	25881	1.2	2.1	8.9	12.4
產業市場	NASDAQ	22789	0.7	2.0	6.0	18.0
	費城半導體	6330	1.6	4.5	10.0	27.1
	生技NBI	4831	0.5	1.9	2.0	12.1
	REITs	770	0.2	-1.0	-0.9	0.6
	KBW銀行	4523	-0.7	1.4	3.7	20.4
	S&P 500 能源	671	-0.2	0.1	0.2	2.5
	MSCI礦業	462	1.6	2.1	10.4	41.5
	標普全球清潔能源	972	1.1	3.3	4.8	33.0
	貨幣市場	美元指數	97.3	-0.3	0.0	-0.4
歐元/美元		1.2	0.5	0.4	0.7	14.0
美元/人民幣		7.1	-0.1	-0.1	-0.7	-2.5
澳幣/美元		0.7	0.1	-1.0	1.7	6.6
美元/日圓		147.7	-0.2	0.2	0.5	-6.0
美元/南非幣		17.3	-0.1	-0.2	-0.7	-8.1
美元/新台幣		30.2	0.1	0.1	-1.2	-7.8
商品市場	西德州原油	62.3	-0.2	-1.2	-1.5	-9.1
	黃金	3746.7	1.7	1.8	11.1	42.8
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	4.15%	1.9	10.9	-10.7	-42.2
	美國2Y公債	3.60%	3.2	6.6	-9.3	-63.9
	美國投等債	4.79%	3.0	8.0	-12.0	-54.0
	美國非投等債	6.59%	1.0	-1.0	-28.0	-90.0
	新興美元債	5.98%	-7.0	1.0	-9.0	-73.0

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。