

2025年9月25日

寰宇金融日報

# AI利多不斷，但未能激勵美股，S&P500連二黑

## 市場重點

AI利多不斷，但未能激勵美股；美國宣布對機器人、機械和醫療設備啟動232調查；Fed主席Powell的美資產高估值說也影響到投資人風險偏好；Oracle啟動180億美元的美國投資級債券發行，英特爾(+6.41%)尋求蘋果(-0.83%)投資；終場道瓊工業指數收 46,121.28，下跌 -0.37%；S&P500 收 6,637.97，-0.28%；Nasdaq 收 22,497.86，跌 -0.33%；費城半導體指數收 6,297.00，微跌-0.18%。

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25日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### 美新屋銷售年化勁揚至80萬套，關注後續降息是否提振房市

美國8月營建許可年化由136.2萬套→133.0萬套，高於市場預期的131.2萬套；新屋銷售年化由上修值的66.4萬套→80.0萬套，高於市場預期的65.0萬套，創2022/2以來高，月增率20.5%(2022/8以來最大增幅)，可供銷售新屋下降至49萬套，或7.4個月(2023/7以來低)，報告指出新屋銷售成長來自於房貸利率的下降以及建築商的積極促銷，但有相當的可能性是新屋銷售波動性過大的特色(7月異常疲軟，YTD平均是66.1萬套)。目前美國新屋價格高企以及高於歷史的貸款利率在近期沒有出現明顯改善，但新屋銷售作為成屋銷售的領先指標，預示房市後續在Fed持續降息後，可能出現微弱的復甦。

### 美國將對機器人、工業機械、醫材發起232調查

9/24 美國商務部發布的《聯邦公報》中，將對機器人、工業機械、醫療設備、醫用耗材以及個人防護設備的進口展232開調，針對機器人及工業機械的調查將聚焦於可程式控制的機械系統、銑床，以及在工廠廣泛使用的沖床和壓床等設備，醫療用品涵蓋口罩、注射針筒、輸液泵等，但不包含先前的藥品調查，例如處方藥、生物製劑及其他藥品等。關稅將在既有的對等關稅上疊加，但歐盟和日本已達成協議，可避免疊加；美國宣布正式將歐盟進口汽車關稅由27.5%下調至15%，並追溯至8/1。

### 舊金山分行總裁Daly表示調整政策要小心謹慎

Fed舊金山分行總裁Daly表示目前經濟衰退風險非常低，就業市場並不衰弱，證據顯示關稅對通膨產生一次性影響，沒有停滯性通膨跡象，剔除關稅的通膨率在2.4%~2.5%，降息將對房屋市場略有幫助，即使降息至中性水準也無法解決影響住房負擔能力的供應問題，Fed正努力恢復價格穩定並為勞動力市場提供必要支持之際，不希望就業市場進一步走弱，有可能進一步調整政策，但必須小心謹慎。

2025年9月25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	6638	-0.3	0.6	2.6	12.9
	道瓊工業	46121	-0.4	0.2	1.1	8.4
	歐洲Stoxx 600	554	-0.2	0.6	-1.3	9.1
	日本東證指數	3170	0.2	0.8	2.2	13.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	701	0.1	-0.6	5.4	23.1
	MSCI東協	750	-0.5	-1.9	-0.3	10.1
	滬深300	4566	1.0	0.3	4.3	16.0
	MSCI中國	88	1.9	-1.2	6.7	36.7
	印度NIFTY	25057	-0.4	-1.1	0.8	6.0
	巴西Bovespa	146492	0.0	0.6	6.2	21.8
	越南VNINDEX	1657	1.4	-0.8	0.7	30.8
	台灣加權	26197	-0.2	3.0	10.2	13.7
產業市場	NASDAQ	22498	-0.3	1.1	4.7	16.5
	費城半導體	6297	-0.2	3.9	9.4	26.4
	生技NBI	4792	-0.3	0.9	1.1	11.2
	REITs	769	-1.0	-0.4	-1.1	0.4
	KBW銀行	4566	-0.4	0.2	3.2	19.8
	S&P 500 能源	691	1.2	1.0	3.1	5.5
	MSCI礦業	461	-0.8	2.4	10.2	41.2
	標普全球清潔能源	964	0.1	0.6	3.9	31.9
	貨幣市場	美元指數	97.9	0.6	1.0	0.2
歐元/美元		1.2	-0.7	-0.6	0.2	13.4
美元/人民幣		7.1	0.3	0.4	-0.5	-2.3
澳幣/美元		0.7	-0.2	-1.1	1.4	6.4
美元/日圓		148.9	0.9	1.3	1.3	-5.3
美元/南非幣		17.3	0.6	-0.3	-0.6	-7.9
美元/新台幣		30.3	0.1	0.9	-0.9	-7.6
商品市場	西德州原油	65.0	2.5	2.0	2.8	-5.1
	黃金	3736.2	-0.7	2.1	10.8	42.4
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%	4.1	5.9	-10.7	-42.2
	美國2Y公債	3.60%	1.8	5.1	-9.2	-63.8
	美國投等債	4.81%	5.0	8.0	-10.0	-52.0
	美國非投等債	6.62%	3.0	1.0	-25.0	-87.0
	新興美元債	5.91%	-2.0	-5.0	-16.0	-80.0

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。