

2025年10月1日

寰宇金融日報

美股無懼政府關門 標普連三紅

市場重點

儘管川普宣布新一輪關稅加徵措施，且美國政府關門在即，川普指出政府關門將導致大規模裁員，然美國8月職位空缺數意外回升，緩和市場對勞動市場擔憂，黃金現貨盤中來到每盎司\$3871，續創歷史新高，標普500創下15年來最佳9月表現，標普11大板塊中由衛生保健版塊(+2.5%)領漲，主要因輝瑞(+6.8%)承諾以更低廉價格出售藥品至美國，並於未來幾年投資美國700億美元，以獲得美國三年關稅豁免，資訊科技(+0.86%)漲幅居前，主要受半導體(+1.75%)類股所帶動，其中Nvidia(+2.6%,186.58)創歷史新高。

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10月1日

寰宇金融日報

市場動態

JOLTS職缺數上升至722.7萬個，每失業人口對應職缺數創2021/4以來低

美國公布8月JOLTS職缺數由上修值的720.8萬(原718.1萬)→722.7萬個，高於市場預期的720.0萬個，職缺與失業人數比由1.00→0.98，創2021/4以來低，職缺率持平於4.3%，總離職率由3.3%降至3.2%，主動離職率由2.0%降至1.9%，整體來看，勞動市場惡化程度未如預期，職缺數升幅較大的主要來自於前月降幅較大的產業，包括休閒和酒店業(+9.7萬個)、教育與醫療健保(+9.4萬個)、零售(+5.5萬個)，降幅較大產業為營建業(-11.5萬)及聯邦政府(-6.1萬)。

美國諮商會消費者信心降至94.2，創5個月最低

美國9月諮商會消費者信心指數由8月的97.8下滑至94.2，創下5個月最低，現況指數由132.4下降至125.4，預期指數則自74.7降至73.4，已連續8個月低於象徵衰退水準的80，消費者信心受就業市場降溫而持續走弱。受訪者中，對商業現況(認為良好的比率由21.8%下降至19.5%)及未來商業展望(認為改善的比率由20.2%降至18.7%)的看法皆較前月惡化，在勞動市場方面，認為工作「充裕」的比重由30.2%降至26.9%，預期未來工作機會更多的比例由17.9%降至16.1%，顯示勞動市場信心持續承壓。收入方面，認為未來收入會增加的比例由18.8%降至17.6%。對未來12個月經濟衰退的預期仍偏高，近期美股持續創下歷史高點，認為股價會上漲的比率連續3個月持平於48.9%。通膨方面，9月消費者12個月通膨預期由6.1%降至5.8%，仍高於2024年底的5.0%水準。

川普宣布一輪關稅；民主黨提出臨時開支法案未獲得參議院足夠票數

美國總統川普宣布，將對進口軟木材及板材課徵10%關稅，並對廚櫃、盥洗櫃及軟墊木製品徵收25%關稅，最新措施將自10/14起生效，部分加徵項目則自2026/1/1起實施；政府關門方面，美國聯邦政府2025會計年度(2024/10-2025/9)將於9/30結束，9/30民主黨提出臨時開支草案，其中延長醫療補貼、停止削減醫療補助，並讓聯邦政府能有足夠的資金暫時運作至10/31(此前共和黨眾議院通過版本為延長運作至11/21)，然民主黨提出之臨時開支法案最終未能於參議院獲得足夠票數。美國國會預算辦公室(CBO)發佈的估算顯示，政府關門可能導致每日約有75萬聯邦雇員被迫臨時休假及臨時裁員，儘管被迫休假的雇員通常在停擺結束後獲得補發工資。然CBO提及，2018年12月至2019年1月的停擺造成了約30億美元的永久性損失。

2025年10月1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	6688	0.4	0.5	3.5	13.7
	道瓊工業	46398	0.2	0.2	1.9	9.1
	歐洲Stoxx 600	558	0.5	0.6	1.2	10.0
	日本東證指數	3138	0.2	-0.8	2.4	12.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	699	0.5	-0.1	4.9	22.8
	MSCI東協	742	-0.2	-1.5	-0.0	8.9
	滬深300	4641	0.4	2.7	2.6	17.9
	MSCI中國	90	1.0	3.6	6.7	38.9
	印度NIFTY	24611	-0.1	-2.2	-0.1	4.1
	巴西Bovespa	146237	-0.1	-0.1	3.5	21.6
	越南VNINDEX	1662	-0.3	1.6	-1.2	31.2
	台灣加權	25821	0.9	-1.6	7.3	12.1
產業市場	NASDAQ	22660	0.3	0.4	5.6	17.3
	費城半導體	6370	0.9	1.0	12.4	27.9
	生技NBI	4880	1.0	1.5	4.3	13.2
	REITs	777	0.4	0.1	-0.3	1.4
	KBW銀行	4641	-1.0	-0.6	1.1	19.6
	S&P 500 能源	683	-1.1	0.0	-0.5	4.3
	MSCI礦業	479	1.1	2.9	11.4	46.5
	標普全球清潔能源	981	0.7	1.9	7.6	34.3
貨幣市場	美元指數	97.8	-0.1	0.5	0.0	-9.9
	歐元/美元	1.2	0.1	-0.7	0.2	13.3
	美元/人民幣	7.1	0.0	0.1	-0.2	-2.4
	澳幣/美元	0.7	0.5	0.2	0.9	6.9
	美元/日圓	147.9	-0.5	0.2	0.5	-5.9
	美元/南非幣	17.3	-0.0	0.1	-2.0	-8.3
	美元/新台幣	30.5	-0.2	0.6	-0.5	-7.1
商品市場	西德州原油	62.4	-1.7	-1.6	-1.7	-8.9
	黃金	3859.0	0.7	2.5	11.0	47.0
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%	1.2	4.4	-7.8	-41.9
	美國2Y公債	3.61%	-1.2	2.2	-0.8	-63.3
	美國投等債	4.81%	0.0	5.0	-11.0	-52.0
	美國非投等債	6.70%	1.0	11.0	-4.0	-79.0
	新興美元債	6.01%	2.0	8.0	-7.0	-70.0

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。