

2025年10月3日

寰宇金融日報

OpenAI估值突破5000億 美歐股攜手再刷新高

市場重點

美國政府關門第二日，官方經濟數據延後公布，然因OpenAI完成股份轉售，估值升至5000億美元，激勵市場對AI前景看好，標普、費半、那指於再創新高，四大指數同步收紅0.1%~0.4%，標普11大板塊中由原材料版塊(+1.05%)、資訊技術(+0.49%)領漲。歐亞方面，廣泛的半導體行情與對德國財政的期望推動泛歐指數收漲0.5%再創新高，其中工業與半導體領漲；日股受美股熱絡行情提振，半導體與醫藥類股大漲，但東證Prime下跌比例仍達64%，壓抑Topix收跌0.24%。

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10月3日

寰宇金融日報

市場動態

挑戰者報告顯示今年裁員人數為2020年以來高，招聘人數降至2009以來低

Challenger公布9月裁員調查報告，美國雇主在9月份宣布裁員人數由8.6萬人→5.4萬人，但合計雇主於3Q裁員20.2萬人，為2020年以來高，且今年累積至3Q共裁員94.6萬人，較去年成長55%。9月裁員較多行業為服務業(6,290人)、能源(5,807人)和科技業(5,639人)。報告指出人工智慧正在為科技公司帶來令人難以置信的顛覆，這不僅導致大量失業，也使求職者尤其初級工程師更加難以獲得職位。報告指出隨著Fed降息，可能會看到第四季度就業市場有所穩定，但今年裁員人數可能再度超過100萬人次，以往出現同樣裁員規模的時期通常為經濟衰退，或像2005、2006年第一波自動化浪潮席捲製造業和科技業之際。另報告指出政府部門今年已宣布計劃裁員299,755人，其中289,363人是受DOGE影響的聯邦僱員。招聘方面，今年9月招聘人數為11.7萬人，今年至今的累積招募計畫總數為20.4萬人，為自2009以來低。

Fed官員Logan呼籲謹慎調整政策，認為就業合理降溫，警告通膨預期升溫

Fed達拉斯分行總裁Logan表示從現在起，需要對降息非常謹慎，確保Fed適當調整政策，以免過度放鬆政策而不得不改變方向，這對於恢復價格穩定來說將非常痛苦。就業與景氣方面，Logan表示儘管工資增速大幅下降，但勞動力市場仍然相當平衡，並且只是在逐步放緩，認為目前非常接近就業最大化，勞動力市場略微降溫是合理的，也提到人工智慧數據中心的大量投資抵消了經濟其他部分需求的減少。而通膨方面，Logan表示關稅近期透過商品價格推高了通膨，但其總體影響比預期的要溫和，然而若關稅持續時間越長，不確定性持續存在，通膨預期面臨的風險就越高，而Fed需要防範通膨預期可能上升的風險。

BOJ副總裁稱經濟與物價符合預期將升息，但認為海外經濟不確定猶存

BOJ副總裁內田真一表示各行業皆受美國川普關稅影響，但短觀調查顯示企業信心保持良好，資本支出也呈現溫和上升趨勢，而消費正在穩步回升，預計隨海外經濟恢復成長，日本景氣也將溫和復甦，而通膨方面，潛在通膨可能在一段時間內停滯不前，後隨通膨預期增加而重新加速，貨幣政策方面，內田真一表示實質利率仍處於非常低的水準，重申如果經濟與物價符合BOJ預期，將會繼續升息，但也指出須密切關注全球貿易政策對於經濟、金融和外匯市場的影響，認為目前海外景氣和物價的不確定性依然很高。

2025年10月3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	6715	0.1	1.7	4.7	14.2
	道瓊工業	46520	0.2	1.2	2.7	9.3
	歐洲Stoxx 600	568	0.5	3.2	4.5	11.8
	日本東證指數	3087	-0.2	-3.1	0.2	10.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	712	1.4	2.1	7.0	25.1
	MSCI東協	754	1.0	1.1	1.8	10.6
	滬深300	4641	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	91	1.4	3.1	8.7	41.0
	印度NIFTY	24836	休市	休市	休市	休市
	巴西Bovespa	143950	-1.1	-0.9	2.6	19.7
	越南VNINDEX	1653	-0.7	-0.8	-1.8	30.5
	台灣加權	26378	1.5	1.4	9.8	14.5
產業市場	NASDAQ	22844	0.4	2.1	7.4	18.3
	費城半導體	6626	1.9	5.4	18.2	33.1
	生技NBI	5038	0.6	7.0	5.7	16.9
	REITs	774	-0.6	0.9	1.0	1.0
	KBW銀行	4641	-0.3	-2.1	0.4	17.5
	S&P 500 能源	676	-1.0	-3.1	-1.8	3.2
	MSCI礦業	479	-0.2	3.5	11.3	46.7
	標普全球清潔能源	1006	0.2	4.5	11.8	37.8
	貨幣市場	美元指數	97.8	0.1	-0.7	-0.6
歐元/美元		1.2	-0.1	0.4	0.6	13.1
美元/人民幣		7.1	0.0	-0.2	-0.2	-2.4
澳幣/美元		0.7	-0.3	0.9	1.2	6.6
美元/日圓		147.3	0.1	-1.7	-0.7	-6.3
美元/南非幣		17.3	0.3	-0.8	-2.3	-8.2
美元/新台幣		30.4	-0.1	-0.1	-0.9	-7.3
商品市場	西德州原油	60.5	-2.1	-6.9	-7.1	-11.7
	黃金	3856.6	-0.2	2.9	9.2	46.9
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	4.08%	-1.5	-8.7	-17.9	-48.6
	美國2Y公債	3.54%	0.4	-11.7	-10.0	-70.3
	美國投等債	4.75%	-2.0	-10.0	-21.0	-58.0
	美國非投等債	6.65%	-2.0	-7.0	-21.0	-84.0
	新興美元債	5.99%	-3.0	2.0	-13.0	-72.0

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。