

2025年10月8日

寰宇金融日報

# 非必需消費板塊領跌，標普終止連七紅

## 市場重點

美國紐約Fed通膨預期再度升溫，政府停擺第八天傳出可能將不補發停擺後的薪水，紐約期金盤中突破每盎司\$4000，最高來到\$4015，續創歷史新高，個股消息方面，特斯拉(-4.4%)發布平價車款Model Y，福特(-6.1%)亦呈現重挫，S&P500 11板塊以非必需消費(-1.4%)領跌，其次為資訊科技(-0.5%)，其中據《The Information》報導甲骨文(-2.5%)雲端業務利潤低於預期，半導體板塊(-0.6%)則是漲跌互見，AMD(+3.8%)延續上漲態勢、Nvidia(-0.3%)小幅下跌。

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8日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 美ISM服務商業活動創疫情後新低

紐約Fed調查顯示，一年期通膨預期由3.2%升至3.4%，三年期通膨預期持平在3.0%，5年期通膨預期由2.9%略升至3.0%，對於高中以下學歷及家庭收入低於5萬美元的人未來一年通膨中位數增幅最大。此外消費者預期未來一年食品價格預期上升0.3p.p.至5.8%，創2023年3月以來最高，汽油(+0.3p.p.至4.2%)、醫療保健(+0.5p.p.至9.3%)和租金(+1.0p.p.至7.0%)價格上漲預期皆擴大，就業市場信心疲弱，儘管受訪者認為若失業找到新工作的機率由44.9%回升至47.4%，然仍為疫情以來相對低點，預期未來一年失業率上升的比例由39.1%升至41.1%。此外，Fed 8月美國未償消費者信貸增加3.63億美元，低於市場預期的140億美元，增速創6個月最低，其中信用卡貸款餘額減少60億美元。根據FedWatch定價顯示，10月降息1碼機率為94.6%、維持不變機率為5.4%

#### Fed理事Miran認為貨幣政策限制性大，傾向後續降息50bps

Fed理事Miran表示Fed的雙重目標並沒有像其他決策者認為的那樣緊張，認為人口放緩及關稅政策對通膨影響有限，隨著中性利率下移，FOMC政策變得更加具有限制性，傾向後續降息50bps；明尼阿波利斯Fed分行總裁Kashkari認為美國經濟發出停滯性通膨信號，不相信降息會降低房貸成本，而大幅降息將導致通膨爆發，FOMC將根據數據做出決策。

#### 美國參議院投票未過，政府繼續停擺

美國參議院就臨時撥款法案投票，但民主、共和兩黨版本均遭否決，聯邦政府停擺進入第二週。白宮預算辦公室草擬備忘錄，質疑2019年《政府雇員公平待遇法》的合法性，該法原明定停擺後必須補發薪水。儘管眾議長約翰遜表態支持補發薪資，川普表示不是所有聯邦雇員都應獲補發薪水，表示將區分對待值得與不值得的人，並指出將在四到五天後公布更多裁員細節。川普考慮削減清潔能源項目資金約120億美元，民主黨方面則重申，延長《平價醫保法案》(ACA)一年期的方案尚未被正式提出即遭否定，顯示談判僵局猶存。

2025年10月8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	-0.4	0.4	3.4	14.2
	道瓊工業	46603	-0.2	0.4	2.4	9.5
	歐洲Stoxx 600	569	-0.2	2.0	3.1	12.1
	日本東證指數	3228	0.1	2.9	2.9	15.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	717	0.2	2.4	6.4	25.8
	MSCI東協	765	0.9	3.0	1.9	12.2
	滬深300	4641	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	90	-0.0	0.4	6.6	39.5
	印度NIFTY	25108	0.1	2.0	1.4	6.2
	巴西Bovespa	141356	-1.6	-3.3	-0.3	17.5
	越南VNINDEX	1685	-0.6	1.4	3.7	33.0
	台灣加權	27212	1.7	5.4	10.9	18.1
產業市場	NASDAQ	22788	-0.7	0.6	4.5	18.0
	費城半導體	6635	-2.1	4.2	14.2	33.2
	生技NBI	5081	0.4	4.1	5.8	17.9
	REITs	767	-0.3	-1.3	-0.9	0.2
	KBW銀行	4641	-0.4	-1.6	1.1	17.7
	S&P 500 能源	685	0.1	0.3	3.5	4.5
	MSCI礦業	481	-0.8	0.6	8.8	47.4
	標普全球清潔能源	1010	-0.8	2.9	9.2	38.3
貨幣市場	美元指數	98.6	0.5	0.8	1.2	-9.1
	歐元/美元	1.2	-0.5	-0.7	-0.9	12.6
	美元/人民幣	7.1	0.0	0.0	-0.1	-2.4
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-0.5	-0.2	6.4
	美元/日圓	151.9	1.0	2.7	3.0	-3.4
	美元/南非幣	17.2	0.3	-0.3	-1.6	-8.6
	美元/新台幣	30.5	0.4	0.2	0.0	-7.0
	西德州原油	61.7	0.1	-1.0	-0.2	-9.9
商品市場	黃金	3984.9	0.6	3.3	9.6	51.8
	資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.12%	-2.9	-2.7	8.3	-44.6
	美國2Y公債	3.56%	-2.5	-4.5	7.7	-67.8
	美國投等債	4.79%	-2.0	-2.0	5.0	-54.0
	美國非投等債	6.71%	4.0	1.0	6.0	-78.0
	新興美元債	5.99%	1.0	-2.0	-2.0	-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。客戶投資前應慎審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。