

2025年10月9日

寰宇金融日報

# AI熱潮推升算力需求 費半強勢領漲

## 市場重點

Nvidia執行長黃仁勳表示近幾個月對運算的需求大幅增加，尤其是過去這6個月，對算力的需求明顯上升，市場情緒受AI晶片需求樂觀言論提振，激勵費半成分股普遍走強，自從OpenAI與AMD宣布簽約以來，AMD昨日股價上漲11.37%，連續三日走升，本週漲幅已達43%，且9月FOMC會議紀要顯示官員對後續降息持開放態度，標普11大板塊中由資訊科技(+1.52%)領漲，並帶動那斯達克指數首度站上23,000點大關，除道瓊外其餘三大指數皆收紅

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9日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### Fed會議紀錄顯示內部對降息時機產生分歧，關門使利率判斷更具不確定性

9月FOMC會議紀錄顯示，多數官員認為就業放緩比通膨更值得關注，今年底前進一步降息是合適的，但對通膨風險保持謹慎，普遍認為通膨仍具上行風險，關稅雖短期推高物價，但長期影響有限。內部對降息時機與幅度出現分歧，在參加會議的19位官員中，略多於一半的人預計今年還將至少再降息兩次，這意味著10月、12月的會議可能會連續降息，但也有7名官員認為今年不會再有進一步降息，凸顯出Fed主席Powell在內部達成共識面臨的挑戰。目前Fed官員在缺乏官方數據的情況下，只能依賴私營機構的數據或企業關於定價和招聘的反饋資訊，關稅、移民政策或推高成本，同時削弱企業招聘，Fed需要在就業與物價間權衡。市場預期Fed將在10月、12月各降息1碼。

### 民主黨與共和黨醫保爭議僵局仍未解，政府關門解除難見曙光

美國聯邦政府關門進入第8天，兩黨圍繞是否延續《平價醫療法案》(ACA)醫保補貼持續僵持，第六輪參議院投票再度失敗，民主、共和兩黨各自的臨時撥款議案均未達60票門檻。共和黨方案擬延長政府運作至11/21但未納入醫保補貼，獲54票支持；民主黨方案延長至10/31並保留醫保補貼，僅得47票支持。雙方互相指責，民主黨批評共和黨關門後仍要求讓步，共和黨則堅稱應先重啟政府再談判。美國眾議院議長Johnson昨日表示在臨時政府開支立法草案上，和民主黨沒有什麼好談判的，自從在總統辦公室會見參議院民主黨領導人Schumer以來就不曾再對話過，短期內兩黨僵局仍難打破。政府關門進入第二週對聯邦機構運營的影響開始顯現，國稅局(IRS)昨日宣佈實施大規模休假計劃約3.4萬名員工將被迫休假，將近占該機構員工人數的一半，交通部門亦承壓，美國機場安監站運營的運輸安全域(TSA)雖維持運作但壓力增加，聯邦航空管理局(FAA)因人手短缺導致納什維爾機場部分空管暫停，若政府持續關門部分聯邦員工恐面臨裁撤，甚至可能無法領回補發薪資，但眾院議長Johnson昨日表示同意依照現行法律，聯邦員工在復工後必須獲得補薪。

2025年10月9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     | 6754   | 0.6     | 0.6     | 3.7     | 14.8     |
|      | 道瓊工業        | 46602  | -0.0    | 0.3     | 1.9     | 9.5      |
|      | 歐洲Stoxx 600 | 574    | 0.8     | 1.6     | 3.9     | 13.0     |
|      | 日本東證指數      | 3236   | 0.2     | 4.6     | 3.6     | 16.2     |
| 新興市場 | MSCI亞太不含日本  | 714    | -0.4    | 1.6     | 5.0     | 25.3     |
|      | MSCI東協      | 763    | -0.3    | 2.2     | 1.9     | 11.9     |
|      | 滬深300       | 4641   | 休市      | 休市      | 休市      | 休市       |
|      | MSCI中國      | 90     | -0.3    | 0.0     | 5.1     | 39.0     |
|      | 印度NIFTY     | 25046  | -0.2    | 0.8     | 0.7     | 5.9      |
|      | 巴西Bovespa   | 142145 | 0.6     | -2.3    | 0.4     | 18.2     |
|      | 越南VNINDEX   | 1698   | 0.7     | 2.0     | 3.7     | 34.0     |
|      | 台灣加權        | 27064  | -0.5    | 4.2     | 8.9     | 17.5     |
| 產業市場 | NASDAQ      | 23043  | 1.1     | 1.3     | 5.3     | 19.3     |
|      | 費城半導體       | 6860   | 3.4     | 5.5     | 17.9    | 37.8     |
|      | 生技NBI       | 5126   | 0.9     | 2.4     | 6.3     | 18.9     |
|      | REITs       | 764    | -0.4    | -1.8    | -1.2    | -0.3     |
|      | KBW銀行       | 4641   | -1.2    | -1.4    | -1.1    | 16.2     |
|      | S&P 500 能源  | 681    | -0.6    | -0.3    | 2.4     | 3.9      |
|      | MSCI礦業      | 489    | 1.5     | 1.8     | 10.5    | 49.7     |
|      | 標普全球清潔能源    | 1014   | 0.4     | 0.9     | 10.7    | 38.8     |
| 貨幣市場 | 美元指數        | 98.9   | 0.3     | 1.2     | 1.2     | -8.8     |
|      | 歐元/美元       | 1.2    | -0.2    | -0.9    | -0.7    | 12.3     |
|      | 美元/人民幣      | 7.1    | 0.0     | 0.0     | -0.0    | -2.4     |
|      | 澳幣/美元       | 0.7    | 0.1     | -0.4    | 0.0     | 6.4      |
|      | 美元/日圓       | 152.7  | 0.5     | 3.8     | 3.6     | -2.9     |
|      | 美元/南非幣      | 17.2   | -0.4    | -0.4    | -2.2    | -8.9     |
|      | 美元/新台幣      | 30.5   | 0.1     | 0.3     | 0.5     | -6.9     |
| 商品市場 | 西德州原油       | 62.6   | 1.3     | 1.2     | 0.4     | -8.7     |
|      | 黃金          | 4042.0 | 1.4     | 4.6     | 11.5    | 54.0     |
| 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     | 4.12%  | -0.6    | 1.9     | 3.0     | -45.2    |
|      | 美國2Y公債      | 3.58%  | 1.7     | 4.6     | 2.2     | -66.1    |
|      | 美國投等債       | 4.79%  | 0.0     | 2.0     | 1.0     | -54.0    |
|      | 美國非投等債      | 6.74%  | 3.0     | 7.0     | 3.0     | -75.0    |
|      | 新興美元債       | 6.01%  | 2.0     | -1.0    | -1.0    | -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。