

2025年10月14日

寰宇金融日報

# 美中衝突降溫+AI強勢助攻 激勵美股迅速反彈

## 市場重點

美國總統川普淡化美中貿易對峙，激勵美股迅速反彈，加以AI 題材再度提振市場信心，OpenAI與博通將攜手合作生產訂製晶片和網路設備，計劃共同打造並部署總容量達10吉瓦(GW)的客製化AI加速器與運算系統，激勵博通股價上漲9.88%，並帶動費半成分股普遍走強，輝達(+2.88%)、應用材料(+4.54%)、高通(+5.38%)、美光(+6.15%)、台積電ADR(+7.99%)，標普11大板塊中由資訊科技(+2.47%)領漲，美四大指數齊收紅1.3%~2.2%。

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14日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

**OPEC月報顯示全球石油需求預測不變，明年油市將轉趨寬鬆**

OPEC最新月報中維持全球石油需求展望不變，預估2025年日增130萬桶、2026年再增140萬桶，但隨著OPEC+加快增產，油市供應將更趨平衡，2026年供需缺口縮小至僅5萬桶/日，遠低於上月預估的70萬桶。9月OPEC增產63萬桶至4305萬桶/日，反映產油國依計畫調升配額，非OPEC國家如美國、巴西與加拿大等亦持續擴產，預估今年將增產 80 萬桶/日，明年增幅約 60 萬桶，使市場逐步轉為寬鬆。OPEC指出，全球經濟在美、日、中、印帶動下仍具韌性，但供應回升恐限制油價反彈。OPEC對油需成長的預估仍位於機構當中高標，IEA上個月估計2026年全球可能出現每日330萬桶的供應過剩，市場焦點轉向供應過剩風險，年底OPEC+是否放緩增產將成為關鍵，市場對「供應過剩」的憂慮可能促使油價在未來數月持續承壓。

**美財政部長貝森特表示美國對中國加徵100%關稅不必然成真**

美國財政部長貝森特昨日於福斯財經節目上表示川普政府對中國加徵100%關稅的威脅「不必然會發生」，暗示美中或有機會在未來幾週內透過對話避免貿易衝突升級。並指出美中本週將展開工作層級會談，川普也可能於數週後在南韓會晤中國國家主席習近平。貝森特強調，儘管中國上週宣布擴大稀土出口管制，但雙方關係仍保持穩定，溝通機制已重新啟動，且川普已明確表示，加徵關稅措施在11/1前不會生效，顯示美方仍為談判保留空間。

**印度與美國重啟貿易談判，印度承諾增購美國能源以解決爭議**

根據《路透》報導，印度與美國預計本週在華盛頓重啟貿易談判，據官員透露，印度已承諾將增加自美進口能源與天然氣，以回應美方對其持續購買俄羅斯石油的關切。兩國談判在8月因美方對印度商品加徵高達50%關稅而中斷，但在川普與莫迪通話後於9月恢復。雙方目標是在2030年前將雙邊貿易額翻倍至5000億美元，官員表示本輪會談氣氛具有建設性，並預期最快下月可簽署協議首階段，顯示美印關係正朝和解與深化經貿合作邁進。

2025年10月14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	6655	1.6	-1.3	1.1	13.1
	道瓊工業	46068	1.3	-1.3	0.5	8.3
	歐洲Stoxx 600	567	0.4	-0.6	2.1	11.6
	日本東證指數	3198	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	703	-1.2	-1.7	0.9	23.4
	MSCI東協	750	-0.3	-1.0	-1.6	10.1
	滬深300	4594	-0.5	-1.0	1.6	16.7
	MSCI中國	87	-1.3	-4.0	-0.5	34.0
	印度NIFTY	25227	-0.2	0.6	0.5	6.7
	巴西Bovespa	141783	0.8	-1.3	-0.3	17.9
	越南VNINDEX	1765	1.0	4.1	5.9	39.3
	台灣加權	26923	-1.4	0.6	5.7	16.9
產業市場	NASDAQ	22695	2.2	-1.1	2.5	17.5
	費城半導體	6723	4.9	-0.7	12.0	35.0
	生技NBI	5080	0.4	0.3	6.6	17.9
	REITs	755	0.6	-1.9	-3.3	-1.4
	KBW銀行	4594	2.0	-3.0	-3.6	14.6
	S&P 500 能源	662	1.4	-3.1	-1.5	1.1
	MSCI礦業	484	1.7	-0.3	7.4	48.2
	標普全球清潔能源	1038	2.7	1.9	11.8	42.1
貨幣市場	美元指數	99.3	0.3	1.2	1.8	-8.5
	歐元/美元	1.2	-0.4	-1.2	-1.4	11.7
	美元/人民幣	7.1	-0.1	0.1	0.1	-2.3
	澳幣/美元	0.7	0.6	-1.5	-2.0	5.3
	美元/日圓	152.3	0.7	1.3	3.1	-3.1
	美元/南非幣	17.3	-1.1	0.9	-0.4	-8.1
	美元/新台幣	30.7	0.5	1.0	1.5	-6.4
商品市場	西德州原油	59.5	1.0	-3.6	-4.7	-13.2
	黃金	4110.3	2.3	3.8	12.8	56.6
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	4.03%	0.0	-12.0	-3.2	-53.7
	美國2Y公債	3.50%	0.0	-8.7	-5.4	-74.0
	美國投等債	4.78%	0.0	-3.0	4.0	-55.0
	美國非投等債	6.99%	0.0	32.0	35.0	-50.0
	新興美元債	6.01%	0.0	3.0	5.0	-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。