

2025年10月22日

寰宇金融日報

# 可口可樂、3M財報報佳音， 道瓊盤中創歷史新高

## 市場重點

市場關注美國企業財報及本週即將公布的CPI數據，貴金屬暴跌，現貨黃金盤中重挫6.3%收於每盎司\$4125，創2013/4以來最大跌幅，白銀一度重挫8.7%收於每盎司\$48.71，創2021年以來最大跌幅。Open AI將推出新款瀏覽器 Chat GPT Atlas，導致Alphabet(-2.4%)股價重挫，盤後Anthropic 擬與Google討論雲端運算合作協議，盤後Alphabet 上漲3.0%，其餘個股方面，可口可樂(+4.1%)、3M(+7.7%)財報表現亮眼，帶動道瓊創盤中歷史新高47,125點。



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22日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## 川普預期將與中國達成良好協議，然坦言川習會不一定發生

美國總統川普於白宮玫瑰園與共和黨員共進午餐，針對貿易戰，川普指出與中國國家主席習近平會晤將在貿易問題上達成一份良好協議，然川普也坦言川習會也許不會發生，目前川習會具體時間尚未公布，美國財長貝森特預計將於本週末與中國官員會面，為川習會鋪路。關於政府停擺，川普指出不會被民主黨所脅迫，表示參議院民主黨領袖Schumer需要為乾淨的、兩黨支持的持續決議投票，政府必須重開，川普認為選民會將停擺的責任歸咎於民主黨。

## 自民黨總裁高市早苗當選日本第104任首相

10/21 日本國會舉行日本首相選舉，自民黨總裁高市早苗在眾議院的465個席次中拿下237席次，第一輪投票獲得半數支持，當選日本第104任首相，為日本首位女領導人，10/20自民黨與右翼日本維新會簽署共組聯合政府協議，兩黨在參議院總計231席次，國會投票獲得黨外的6席支持，高市早苗發表演說指出貨幣政策應由BOJ決定，希望BOJ實施適當的貨幣政策，以穩定、可持續的方式實現通膨目標，目前沒有立即修訂政府與BOJ經濟聯合協議的計畫。此外下週川普將到訪日本，此前高市早苗指出美日貿易協議雖然不會立即重新談判，但如果協議不符合日本利益，將通過適當途徑表達意見。

## 台灣9月外銷訂單上升至702.2億美元，創歷年單月新高

台灣9月外銷訂單金額由600.2億美元升至702.2億美元，創歷年單月新高，年增率由19.5%升至30.1%，連續8個月呈雙位數成長，受惠於AI與高效能運算需求持續擴大，AI供應鏈訂單暢旺，帶動IC製造、晶片通路、IC設計、PCB、封測、被動元件與記憶體等產業同步成長，9月電子產品金額由248.8億美元升至277.3億美元，年增率由39.5%→45.9%，連19個月正成長，資通訊產品金額由170.6億美元升至234.3億美元，年增率由20.6%→33.1%，半導體先進製程及伺服器供應鏈需求暢旺，又以美國拉貨最為強勁，對美訂單金額由223.0億美元升至252.9億美元，為主要出口國家中唯一突破200億美元，訂單再創歷史新高；產業分化格局短期難以改善，傳產貨品表現仍欠佳，基本金屬(-9.3%→-6.3%)、塑橡膠(-15.3%→-100%)、化學品(-9.5%→1.4%)。展望未來，AI需求持續暢旺，加以iPhone 17系列上市後反應熱絡，4Q消費旺季有望挹注後續接單動能，研究部預估4Q訂單金額將持穩在600億美元以上，年增率將續呈雙位數成長。

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，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22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	6735	0.0	1.4	0.6	14.5
	道瓊工業	46925	0.5	1.4	1.2	10.3
	歐洲Stoxx 600	573	0.2	1.6	3.6	12.9
	日本東證指數	3250	0.0	3.7	2.7	16.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	720	0.3	3.6	2.9	26.4
	MSCI東協	747	0.8	0.6	-1.3	9.6
	滬深300	4608	1.5	1.5	1.9	17.1
	MSCI中國	87	0.9	2.5	-0.5	34.5
	印度NIFTY	25869	0.1	2.9	2.6	9.4
	巴西Bovespa	144085	-0.3	1.7	-0.7	19.8
	越南VNINDEX	1663	1.6	-5.5	1.8	31.3
	台灣加權	27752	0.2	3.6	7.2	20.5
產業市場	NASDAQ	22954	-0.2	1.9	0.7	18.9
	費城半導體	6839	-0.7	4.1	8.0	37.3
	生技NBI	5226	-0.6	2.6	8.2	21.2
	REITs	781	-0.4	2.4	1.4	1.9
	KBW銀行	4608	-0.4	-1.0	-4.1	15.5
	S&P 500 能源	664	-0.2	0.4	-1.0	1.4
	MSCI礦業	476	-3.5	-2.1	3.0	45.7
	標普全球清潔能源	1039	-1.1	-0.0	6.9	42.2
貨幣市場	美元指數	98.9	0.4	-0.1	1.6	-8.8
	歐元/美元	1.2	-0.4	-0.1	-1.7	12.0
	美元/人民幣	7.1	0.0	-0.2	0.1	-2.4
	澳幣/美元	0.6	-0.4	0.0	-1.7	4.8
	美元/日圓	151.9	0.8	0.1	2.8	-3.4
	美元/南非幣	17.4	1.0	0.1	0.4	-7.7
	美元/新台幣	30.7	0.1	-0.2	1.5	-6.4
商品市場	西德州原油	57.2	0.4	-1.8	-7.5	-16.1
	黃金	4125.2	-5.3	-0.4	10.1	57.2
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	3.96%	-1.7	-6.9	-18.4	-60.6
	美國2Y公債	3.46%	-0.0	-2.6	-14.8	-78.7
	美國投等債	4.68%	-1.0	-5.0	-11.0	-65.0
	美國非投等債	6.73%	-2.0	-15.0	14.0	-76.0
	新興美元債	5.92%	-4.0	-9.0	-6.0	-79.0

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。