

2025年10月23日

寰宇金融日報

美股「動能崩塌」拖累全球， 亞洲股市跟進調整

市場重點

市場對中美貿易關係升級的擔憂再度浮現，白宮計畫限制對華所有軟體出口加劇不確定性，美股週三普跌，動能股、做空最多的股票、量子計算及尚未獲利的科技股領跌，反映持續的動能拋售和避險情緒，但能源板塊逆勢上揚，WTI原油期貨因地緣政治風險上升而上漲2.2%。亞洲市場方面，日本Topix漲0.5%連三揚，再創歷史新高，國防相關股因政策預期而飆漲；A股縮量調整，三大股指集體收跌，地產、銀行和基建類股活躍，但鋰電池和黃金股集體下挫；港股全天維持跌勢，科網股普跌。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>



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23日

寰宇金融日報

市場動態

川普預期將與中國國家主席習近平進行會談，白宮考慮限制對中軟體出口

10/22 美國總統川普表示將與中國國家主席習近平進行一次「相當長時間的會晤」，並表示可以共同解決很多自身的問題、疑慮和巨大的資產，預計將解決稀土出口管控、大豆購買的承諾，不過彭博報導川普政府正在考慮限制對中國實施類似於俄烏戰爭後對莫斯科實施的技術出口管制措施，例如企業資源規劃(ERP)、客戶關係管理(CRM)和計算機輔助設計(CAD)等軟體，應用範圍從筆電到控制飛機噴射引擎。報導指出美中在貿易談判前放出「懲罰性措施」風聲已經成為慣常操作。受消息影響，高盛一籃子軟體指數下跌1.08%，Synopsis、Candence下跌1.03%、0.88%。

汽車融資公司PrimaLend申請破產

PrimaLend Capital Partners與債權人談判數月、未能按時支付利息後申請破產，該公司資產與負債不足5億美元，債券人包括加拿大帝國商業銀行(CIBC)、阿馬里洛國家銀行(Amarillo National Bank)，專注於為次級借款人服務、向汽車經銷商提供融資，成為面向低收入消費者領域最新出現的壓力訊號。

英國9月通膨指標多在預期以下，提振市場對12月會議的降息預期

英國公布9月CPI月增率由0.3%→0.0%，低於預期的0.1%，年增率持平在3.8%(2024/1以來高)，服務CPI年增率持平在4.7%，核心CPI年增率由3.6%→3.5%(4個月低)，零售物價(RPI)月增率由0.4%→-0.4%，低於預期的-0.2%；PPI產出年增率由上修值的3.1%→3.4%，低於預期的3.6%。英國9月CPI回跌來自於食品價格下跌，另公共運輸服務價格降幅亦大，乃至RPI內的票價及其它旅費(月增率-17.9%)等，但BOE關注的整體服務通膨仍然僵固，另8月房價指數年增率由3.2%→3.0%，通膨指標大都是預期在平均以下，激勵市場的降息預期，OIS隱含機率顯示12月會議降息機率已達72%。

2025年10月23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	6699	-0.5	0.4	0.6	13.9
	道瓊工業	46590	-0.7	0.7	0.6	9.5
	歐洲Stoxx 600	572	-0.2	0.8	3.1	12.7
	日本東證指數	3266	0.5	2.6	3.3	17.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	717	-0.5	1.2	2.4	25.8
	MSCI東協	743	-0.6	0.3	-1.5	9.0
	滬深300	4593	-0.3	-0.3	1.6	16.7
	MSCI中國	86	-1.0	-0.4	-0.7	33.2
	印度NIFTY	25869	0.0	2.2	2.8	9.4
	巴西Bovespa	144873	0.5	1.6	-1.1	20.4
	越南VNINDEX	1679	0.9	-4.5	2.6	32.5
	台灣加權	27649	-0.4	1.4	5.3	20.0
產業市場	NASDAQ	22740	-0.9	0.3	0.7	17.8
	費城半導體	6678	-2.4	-1.3	5.9	34.1
	生技NBI	5155	-1.4	-0.4	7.3	19.6
	REITs	784	0.4	1.3	1.0	2.3
	KBW銀行	4593	-0.7	-2.0	-4.6	14.7
	S&P 500 能源	673	1.3	1.8	-1.4	2.8
	MSCI礦業	472	-0.8	-4.7	1.5	44.6
	標普全球清潔能源	1020	-1.8	-4.5	6.0	39.7
貨幣市場	美元指數	98.9	-0.0	0.1	1.7	-8.8
	歐元/美元	1.2	0.1	-0.3	-1.7	12.1
	美元/人民幣	7.1	0.0	-0.0	0.2	-2.4
	澳幣/美元	0.6	0.0	-0.4	-1.7	4.8
	美元/日圓	152.0	0.0	0.6	2.9	-3.3
	美元/南非幣	17.4	0.1	0.3	1.0	-7.6
	美元/新台幣	30.7	0.1	0.3	1.5	-6.3
商品市場	西德州原油	58.5	2.2	1.1	-7.0	-14.2
	黃金	4098.4	-0.6	-2.6	8.9	56.2
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	3.95%	-1.3	-7.9	-15.7	-62.0
	美國2Y公債	3.44%	-1.1	-5.3	-14.2	-79.7
	美國投等債	4.69%	1.0	-4.0	-7.0	-64.0
	美國非投等債	6.76%	3.0	2.0	17.0	-73.0
	新興美元債	5.93%	1.0	-5.0	0.0	-78.0

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。