

2025年10月28日

寰宇金融日報

# 美中擬定貿易協議框架激勵市場，美股四大指數齊創新高

## 市場重點

美中雙方已擬定貿易協議框架，排除11/1前衝突進一步升級的風險，市場對美中即將達成貿易協議的憧憬，明顯激勵市場氣氛轉佳，隨著避險需求減弱，美股四大指數齊創新高，黃金價格亦跌破\$4,000/oz。此外，美國能源部宣布與AMD(+2.67%)合作打造兩台總投資達10億美元的超級電腦、高通(+11.09%)宣布將推出全新AI200與AI250機架伺服器系列，挑戰由輝達與 AMD主導的人工智慧運算領域，帶動費半成分股普遍走揚，美四大指數皆收紅。



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28日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 達拉斯Fed製造業景氣回升乏力，美國芝加哥Fed分行預估失業率保持穩定

美國達拉斯Fed分行10月製造業景氣調查顯示，南部地區企業信心依舊低迷，整體商業活動指數雖由前月的 -8.7 回升至-5.0，但仍處於萎縮區間。報告指出，德州製造業產出持平、產能利用率下降，新訂單與出貨量持續下滑，工時與資本支出同步減少。企業普遍反映高利率與關稅壓力拖累營運，部分業者甚至考慮關廠或裁員。雖然投入與產出價格略降、通膨壓力緩解，但整體信心惡化，對未來六個月展望轉為更悲觀。達拉斯Fed指出，能源政策變化與需求疲軟持續打擊該地區經濟活動，製造業復甦動能明顯不足。此外，美國芝加哥Fed分行的經濟模型顯示，10月份美國失業率保持穩定，約為4.3%。

#### 高市早苗將與川普會晤，擬承諾採購美國大豆、汽車與天然氣

根據《路透》報導，美國總統川普昨日抵達日本，此前日本已承諾總額達 5500 億美元的投資，以換取美方降低關稅，並計劃進一步採購美國汽車、大豆與天然氣，同時擴大國防支出。新任首相高市早苗預計在今日與川普會面時，宣布造船及能源採購協議，並重申強化美日同盟的決心，將推動日本國防預算增至GDP的2.0%，雙方將探討電力基礎設施投資與安全合作議題。昨日美財政部長貝森特與日本財務大臣片山舉月也就財政政策與投資承諾進行會談，並沒有直接談及BOJ的貨幣政策。結束日本行程後，川普預計週三前往南韓慶州，與總統李在明舉行會談，貝森特表示與南韓協議的整體框架已完成，但本週不會敲定。

#### 美墨談判延長、美加關係惡化，川普對兩鄰國態度兩極

墨西哥總統辛鮑姆昨日表示美國總統川普已同意再次延長美墨在貿易、安全及移民議題上的談判期限，並透露兩人上週進行了一次「簡短而友好的」通話，雙方同意繼續由官員層級推進協商，川普也承諾暫不加徵額外關稅。強調雙方評估目前談判進展順利，並計劃在未來數週內展開新一輪對話，爭取在三大議題上達成具體協議；加拿大方面，近日加拿大安大略省政府發布了一則反關稅廣告，引用美國前總統雷根的言論抨擊美國總統川普的關稅政策，川普宣布終止與加拿大的所有貿易談判，並揚言要對加拿大額外加徵10%關稅。據美國《彭博》報導，川普昨日表示不想與加拿大總理卡尼見面，暫時不會恢復美加貿易談判。

2025年10月28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	6875	1.2	2.1	3.5	16.9
	道瓊工業	47545	0.7	1.8	2.8	11.8
	歐洲Stoxx 600	577	0.2	0.9	4.1	13.7
新興市場	日本東證指數	3325	1.7	2.4	4.3	19.4
	MSCI亞太不含日本	732	1.6	2.0	6.3	28.5
	MSCI東協	753	0.6	1.6	1.3	10.5
	滬深300	4716	1.2	3.9	3.6	19.9
	MSCI中國	89	1.7	3.4	2.2	37.7
	印度NIFTY	25966	0.7	0.5	5.3	9.8
	巴西Bovespa	146969	0.5	1.7	1.0	22.2
	越南VNINDEX	1653	-1.8	1.0	-0.5	30.5
產業市場	台灣加權	27994	1.7	1.1	9.4	21.5
	NASDAQ	23637	1.9	2.8	5.1	22.4
	費城半導體	7168	2.7	4.1	13.7	43.9
	生技NBI	5273	1.6	0.3	10.4	22.3
	REITs	787	0.3	0.4	1.7	2.8
	KBW銀行	4716	0.2	1.6	-2.6	17.8
	S&P 500 能源	677	0.3	1.7	-3.8	3.3
	MSCI礦業	473	-1.0	-4.1	1.1	44.7
貨幣市場	標普全球清潔能源	1061	0.1	1.1	10.2	45.3
	美元指數	98.8	-0.2	0.2	0.6	-8.9
	歐元/美元	1.2	0.2	0.0	-0.5	12.5
	美元/人民幣	7.1	-0.2	-0.2	-0.4	-2.6
	澳幣/美元	0.7	0.7	0.7	0.2	5.9
	美元/日圓	152.9	0.0	1.4	2.3	-2.7
	美元/南非幣	17.2	-0.3	-0.1	-0.7	-8.6
	美元/新台幣	30.7	-0.3	0.2	0.6	-6.4
商品市場	西德州原油	61.3	-0.3	7.5	-5.9	-10.1
	黃金	3982.2	-3.2	-8.6	5.9	51.7
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	3.98%	-2.1	-0.1	-19.6	-59.0
	美國2Y公債	3.49%	1.1	3.5	-15.3	-75.1
	美國投等債	4.68%	-1.0	-1.0	-16.0	-65.0
	美國非投等債	6.61%	-8.0	-14.0	-10.0	-88.0
	新興美元債	5.81%	-12.0	-15.0	-18.0	-90.0

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。