

2026年08月25日

寰宇金融日報

國際油價回落，然記憶體領跌， 美股普跌

市場重點

美國財政部宣布對伊朗發動經濟放逐行動，布蘭特原油與WTI原油均下跌2.35%至92.17、85.1美元/桶，另CNBC報導美國財政部考慮以TGA帳戶做為國債回購的資金來源，使回購金額可能超過預期，10年券、30年券殖利率分別下行3bps、4bps至4.70%、5.23%，然同時美國宣布提高對加拿大關稅，壓抑市場風險情緒，美股四大指數僅道瓊收紅，輝達(-2.91%)已連7日收跌，創2022年以來最長連跌紀錄，記憶體類股表現黯淡，美光(-5.83%)、SanDisk(-6.45%)、海力士ADR(-4.92%)領跌科技類股，壓抑費半收跌2.70%。



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。

2026年08月25日

寰宇金融日報

市場動態

美國總統川普宣布將提高加拿大汽車關稅至50%

美國總統川普週一宣布從2027/1/1起，將對所有加拿大進口的汽車、卡車、汽車零件和鋼鐵的關稅提高至50%。目前汽車關稅為25%，而進口鋼鐵目前已面臨50%的關稅。川普於社群平台貼文中表示加拿大多年來一直在剝削美國，指責這個長期貿易夥伴透過其關稅政策損害了美國農民的利益，並長期造成兩國之間高達600億美元的貿易逆差，這種情況不可持續，並稱加拿大將不再被當作一個州對待。本次美國對加拿大進一步加徵關稅可視為加拿大總理卡尼於週末宣布將於9/8對美國祭出報復性關稅的最新回應。

美國財政部宣布對伊朗啟動經濟放逐行動

美國財長Bessent於週一記者會宣布美國正式啟動經濟放逐行動（Operation Economic Outcast），將擴大和伊朗相關的次級制裁威脅，鎖定伊朗在其他國家利用的5大關鍵經濟命脈，即數位資產、科技、黃金、航空與航運，同時宣布對近60個與伊朗有關的實體實施制裁，指控它們參與伊朗的核子計畫和飛彈計畫、網路活動以及石油運輸。Bessent警告稱從8/24開始，美國財政部和其他機關將採取行動，封鎖所有資助伊斯蘭革命衛隊及伊朗政權的潛在收入來源，任何代表伊朗協助洗錢活動的實體，都將被踢出美元體系，倒數計時已經開始。被問到美國尚未針對中國的銀行採取行動，Bessent強調沒有人能逃過美國制裁的範圍，並稱美國總統川普正致電世界各國領袖，要求他們停止與伊朗政權的往來。伊朗議會議長則於社群平台發文表示，伊朗的貿易夥伴，無論是在媒體上還是透過發給伊朗的訊息，都明確表示他們根本不會考慮這些聲明。

芝加哥Fed調查指數由回0.06降至-0.08，個人消費指標明顯惡化

7月芝加哥聯邦儲備銀行全國活動指數（CFNAI）由0.06降至-0.08，其中銷貨、訂單和存貨指數由0.04降至0.02，生產與收入指數由0.04降至0.01，個人消費與住宅指數由0.04降至-0.09，4大類別中有3類出現下滑，僅就業相關指數出現回升，由-0.05升至-0.01，整體而言，企業相關指標表現指標放緩，個人就業與消費指標下滑最為明顯，與7月疲軟的零售數據表現一致，就業指標亦反映當前低裁員、低就業的平衡狀態。3個月CFNAI移動平均由0.01降至-0.04，芝加哥分行指出若該數值低於-0.70通常與經濟萎縮高度相關，目前數值仍遠高於此水準，顯示景氣尚無硬著陸風險，但仍顯示美國7月景氣表現可能相對6月略有放緩，而其中主要受到消費放緩所拖累。

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。

2026年08月25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	7653	-0.3	-1.2	3.2	11.8
	道瓊工業	53417	0.3	-0.1	2.8	11.1
	歐洲Stoxx 600	654	0.0	-0.3	1.5	10.5
	日本東證指數	4073	0.1	-2.6	1.5	19.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	876	-1.6	-1.2	3.9	21.4
	MSCI東協	829	-0.3	-0.6	3.3	8.7
	滬深300	4563	-1.2	-3.8	-1.9	-1.4
	MSCI中國	75	-2.3	-1.0	2.4	-9.4
	印度NIFTY	24219	-0.1	-0.3	1.9	-7.3
	巴西Bovespa	171907	0.5	3.1	-1.2	6.7
	越南VNINDEX	1789	1.2	3.5	6.1	0.2
	台灣加權	44762	-1.0	-2.4	2.5	54.5
產業市場	NASDAQ	25980	-0.8	-2.5	4.0	11.8
	費城半導體	11423	-2.7	-9.5	-3.3	61.3
	生技NBI	7248	-0.5	5.1	11.6	27.0
	REITs	866	0.6	1.0	-2.7	15.0
	KBW銀行	4563	0.6	-3.1	-0.7	13.9
	S&P 500 能源	963	-0.8	0.9	5.4	40.2
	MSCI礦業	692	1.1	7.9	21.2	25.7
	標普全球清潔能源	1109	-0.9	-3.7	-2.3	5.8
貨幣市場	美元指數	99.0	0.2	-0.6	-2.4	0.7
	歐元/美元	1.2	-0.1	0.7	2.6	-0.7
	美元/人民幣	6.7	0.0	-0.3	-0.7	-3.8
	澳幣/美元	0.7	-0.3	0.6	2.5	7.1
	美元/日圓	159.1	0.1	-0.2	-2.9	1.5
	美元/南非幣	16.0	0.1	-1.2	-4.8	-3.2
	美元/新台幣	31.9	0.0	0.1	-1.6	1.4
商品市場	西德州原油	85.0	-2.4	1.5	-0.2	49.3
	黃金	4652.2	1.1	5.3	14.8	7.7
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	4.70%	-3.8	-2.6	1.9	52.9
	美國2Y公債	4.23%	-0.9	5.2	-10.3	75.4
	美國投等債	5.46%	-1.0	0.0	-1.0	65.0
	美國非投等債	7.27%	-2.0	2.0	-19.0	74.0
	新興美元債	6.17%	-3.0	1.0	-12.0	46.0

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。