

# 國際金融市場焦點

May 12, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	台幣
5,659.91	17,928.92	37,503.33	20,915.04	4.379 %	30.299
-4.0	+0.8	+574.7	+371.6	+0.00 bps	+0.007
-0.07%	+0.00%	+1.56%	+1.81%		+0.02%

## 美國與歐洲

- 美股週五開盤走高。部分聯準會官員在 FOMC 會議後首次公開發表談話，但並未提供市場明確方向，市場觀望美中談判，並預期貿易協議仍須經過多輪談判才能達成，使投資人趨於謹慎，美股橫向盤整，主要指數小漲小跌作收。
- 投資人密切關注美中關稅協商進展，歐洲股市上週五(5月9日)走揚，德股再度寫下歷史新高。泛歐 STOXX 600 指數 9 日上漲 0.44%(2.33 點)、收 537.96 點。

## 亞洲與新興市場

- 川普稱預計與中國貿易談判將取得進展，加上早前美英達成貿易協議，緩和投資人對關稅的擔憂，激勵前夜美三大指數收紅，日經亦同步開高，搭配日圓回貶，提振日股連兩個交易日收漲。
- 週五台股以高盤開出，儘管權王 2330 台積電前一日尾盤遭到狙擊，但隨即回神走勢穩健，引領多頭繼續攻堅。中小型股人氣匯集，網通相關在 2345 智邦帶動下買盤不斷，尤其矽光子族群紛紛走強，安控類股賣壓則較為沉重，終場指數上漲 371 點以 20915 點作收，漲幅 1.81%。
- 中國滬深兩市三大指數(9)日持續集體開低，受到貴金屬、CPO 概念股走低，以及晶片股展開調整的影響，各指數均震盪走跌。上證指數收於 3342.00 點，下跌 10.00 點或 0.30%。

## 商品市場

- 原油：中美貿戰情勢緩和，且中國公布 4 月出口年增 8.1%，優於市場預期的 2.0%，緩解原油需求下降擔憂，帶動油價上漲。
- 黃金：貿戰情勢有所緩和，黃金避險需求減弱，但金價仍受強勁的央行購金以及中國投機性零售活動支撐，金價跌深反彈。

## 債市與外匯

- 貿戰情勢有望緩解的樂觀情緒以及聯準會暫緩降息立場帶動美元在過去兩天上漲，不過市場仍估計美中貿易協議將須多輪談判，周五美元小幅回落。全球貿易緊張情勢降溫，但市場觀望美中貿易談判結果，以及 Fed 官員發表談話大致維持暫緩降息立場，美債殖利率前日大幅上升後維持平穩。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

May 12, 2025

## 全球金融市場行情

	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%	
美洲股市	道瓊工業指數	41249.38	-0.29	原物料 價格	CRB商品指數	295.13	1.07	
	S&P 500指數	5659.91	-0.07		Comex黃金期貨	3344.00	1.15	
	那斯達克指數	17928.92	0.00		布蘭特原油期貨	63.91	1.70	
	羅素2000指數	2023.07	-0.17		西德州原油期貨	61.02	1.85	
	巴西聖保羅指數	136511.88	0.21		CMX銅價期貨	461.10	1.10	
	墨西哥BOLSA指數	56551.18	-0.55		鐵礦砂現貨價	95.50	0.00	
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	537.96	0.44	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.290	-1.00	
	MSCI歐洲小型股指數	592.11	0.42		美國3月國庫券利率	4.320	-0.41	
	英國金融時報100指數	8554.80	0.27		美國2年公債殖利率	3.891	1.20	
	法國巴黎券商公會40指數	7743.75	0.64		美國10年公債殖利率	4.379	2.70	
	德國法蘭克福DAX指數	23499.32	0.63		美國10年 CMS	3.780	3.90	
	土耳其	9390.51	1.20		德國2年公債殖利率	1.785	1.20	
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1416.05	0.00		德國10年公債殖利率	2.562	2.70	
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8231.20	0.48		義大利10年公債殖利率	3.609	2.60	
	日經225指數	37503.33	1.56		中國10年公債殖利率	1.635	0.60	
	東証指數	2733.49	1.29		美國綜合債券ETF (BND)	72.57	0.08	
	上海證交所綜合指數	3342.00	-0.30		美國投資級公司債ETF (LQD)	106.61	-0.04	
	香港恆生指數	22867.74	0.40		美國高收益債ETF (JNK)	94.55	0.02	
	恆生中國企業指數	8308.83	0.10		新興市場債券ETF (EMB)	89.68	0.16	
	南韓綜合股價指數	2577.27	-0.09		主要匯價	美元指數	100.34	-0.30
	台灣加權指數	20915.04	1.81	歐元兌美元		1.125	0.20	
	新加坡富時海峽時報指數	3876.16	0.73	美元兌日圓		145.37	-0.37	
	泰國曼谷SET指數	1210.94	0.36	澳幣兌美元		0.641	0.22	
	菲律賓馬尼拉指數	6458.20	1.08	美元兌南非幣		18.20	0.00	
	印尼雅加達指數	6832.80	0.07	美元兌境外人民幣		7.240	-0.04	
	越南證交所指數	1267.30	-0.20	美元兌韓圓		1398.1	-0.45	
印度孟買SENSEX30指數	79454.47	-1.10	美元兌俄羅斯盧布	82.50		-0.00		
類股指數	費城半導體指數	4466.50	0.81	美元兌巴西里爾		5.654	-0.16	
	NBI生技指數	3905.73	-1.99	台幣匯價		美元兌台幣	30.30	0.02
	彭博世界礦業指數	277.20	1.11			歐元兌台幣	34.00	-0.57
	費城金銀指數	192.50	3.44			日圓兌台幣	0.208	0.43
	AMEX能源股票指數	1690.84	1.18			澳幣兌台幣	19.38	-0.02
	DAX 農金企業指數	673.74	0.60		南非幣兌台幣	1.661	-0.14	
	FTSE ET50 綠能指數	431.19	1.07		境外人民幣兌台幣	4.175	-0.13	

\* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

May 12, 2025

標普 500 指數



歐洲 600 指數



日經 225 指數



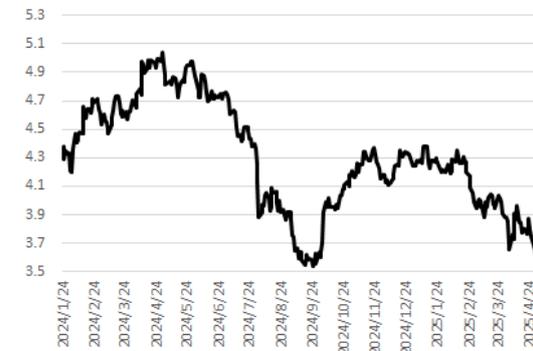
台灣加權指數



美國 10 年期公債殖利率



美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

May 12, 2025

## 本週經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
05/12/25 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	Mar	¥3790.8b	¥3678.1b	¥4060.7b
05/10/25	中國	貨幣供給M2(年比)	Apr	7.2%	--	7.0%
05/13/25 14:00	英國	ILO失業率(3個月)	Mar	4.5%	--	4.4%
05/13/25 14:00	英國	失業補助申請率	Apr	--	--	4.6%
05/13/25 14:00	英國	失業補助申請變動	Apr	--	--	18.7k
05/13/25 17:00	德國	ZEW調查預期	May	10	--	-14
05/13/25 17:00	德國	ZEW調查現況	May	-76.9	--	-81.2
05/13/25 20:30	美國	CPI(月比)	Apr	0.3%	--	-0.1%
05/13/25 20:30	美國	CPI(年比)	Apr	2.4%	--	2.4%
05/14/25 07:50	日本	PPI年比	Apr	4.0%	--	4.2%
05/14/25 14:00	德國	CPI(月比)	Apr F	0.4%	--	0.4%
05/14/25 14:00	德國	CPI(年比)	Apr F	2.1%	--	2.1%
05/14/25 14:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Apr F	2.2%	--	2.2%
05/14/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	May 9	--	--	11.0%
05/15/25 14:00	英國	GDP(季比)	1Q P	0.6%	--	0.1%
05/15/25 14:00	英國	GDP年比	1Q P	1.2%	--	1.5%
05/15/25 14:00	英國	工業生產(月比)	Mar	-0.7%	--	1.5%
05/15/25 14:00	英國	製造業生產(月比)	Mar	-0.8%	--	2.2%
05/15/25 14:45	法國	CPI(年比)	Apr F	0.8%	--	0.8%
05/15/25 17:00	歐元區	GDP經季調(季比)	1Q S	0.4%	--	0.4%
05/15/25 17:00	歐元區	GDP經季調(年比)	1Q S	1.2%	--	1.2%
05/15/25 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	May	-8	--	-8.1
05/15/25 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Apr	0.1%	--	1.4%
05/15/25 20:30	美國	PPI最終需求(月比)	Apr	0.2%	--	-0.4%
05/15/25 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	May 10	230k	--	228k
05/15/25 21:15	美國	工業生產(月比)	Apr	0.1%	--	-0.3%
05/16/25 07:50	日本	GDP經季調(季比)	1Q P	-0.1%	--	0.6%
05/16/25 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	1Q P	-0.3%	--	2.2%
05/16/25 07:50	日本	GDP平減指數 年比	1Q P	3.2%	--	2.9%
05/16/25 12:30	日本	工業生產(月比)	Mar F	--	--	-1.1%
05/16/25 20:30	美國	新屋開工	Apr	1365k	--	1324k
05/16/25 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	May P	53.3	--	52.2

資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。