

國際金融市場焦點

September 8, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,481.50	21,700.39	43,018.75	24,494.58	4.074 %	30.598
-20.6	-7.3	438.48	+314.7	-8.65 bps	-0.102
-0.32%	-0.03%	+1.03%	+1.30%		-0.33%

美國與歐洲

- 美國週五公布非農新增就業從前月的修正值 7.9 萬人下滑至 2.2 萬人，低於預期的 7.5 萬人，且失業率從 4.2%加速到 4.3%，證實勞動市場降溫趨勢，市場加大 Fed 將從本月開始迅速降息的押注，且市場開始押注 9 月降息 50 個基點。然而，就業報告亦對 6、7 月數據進行修正，其中 6 月就業市場出現負成長。勞動市場降溫引發市場對經濟降溫的擔憂，美股開盤後快速走低。不過在 Broadcom 及 Tesla 股價表現強勁下，那斯達克指數 100 指數收盤上漲 0.1%。
- 美國非農就業數據遠遜於預期，投資人擔憂美國經濟出現疲態，轉趨謹慎，泛歐 STOXX 600 指數 5 日下挫 0.16%、收 549.21 點；銀行類股下挫 1.3%、能源類股下挫 1.8%。

亞洲與新興市場

- 因美股 4 日走揚、川普簽署調降日本車關稅相關的總統令，日本汽車、半導體相關股聞訊揚升，也激勵日經 225 指數 5 日以紅盤開出後、一度大漲逾 600 點，終場漲 1.03%，收 43,018.75 點，連續第 2 個交易日走揚。首相石破茂 9/7 宣布辭職，日經 225 指數早盤 9/8 開高約 1%。
- 中國股市三大指數 5 日齊步彈漲，創業板指領漲，上證指數重返 3800 點大關，但周線仍創 5 個月來最大跌勢。滬指收高 1.24% 至 3812.51 點，滬深兩市成交額合計人民幣 2.3 兆元。
- 台股 9/5 因美股前日大漲以跳高盤開出，半導體相關個股人氣匯集，尤其南亞科直奔漲停，使得記憶體、IC 設計與封測族群買盤不斷，營建類股也在新青安房貸，扭開水龍頭激勵下表現不俗，終場指數上漲 314 點以 24494 點作收，漲幅 1.30%。

商品市場

- 黃金：降息預期上升，美債殖利率、美元下跌，加上市場對聯準會獨立性、俄烏地緣政治風險以及關稅通膨的擔憂，帶動金價創高。原油：OPEC+週日將召開會議，消息指出沙或望進一步增產，加劇市場對石油供應過剩的擔憂，且勞動市場降溫引發疑慮，油價跌至 5 月以來最低。

債市與外匯

- 美債：非農數據帶動降息預期，各天期美債殖利率出現下跌美國 10 年期公債殖利率下跌 9 個基點至 4.07%。美元：降息預期升，美元兌主要貨幣全線下跌。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、Money DJ

September 8, 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	45400.86	-0.48	原物料 價格	CRB商品指數	297.77	-0.86
	S&P 500指數	6481.50	-0.32		Comex黃金期貨	3653.30	1.29
	那斯達克指數	21700.39	-0.03		布蘭特原油期貨	65.50	-2.22
	羅素2000指數	2391.05	0.48		西德州原油期貨	61.87	-2.54
	巴西聖保羅指數	142640.14	1.17		CMX銅價期貨	455.10	-0.16
	墨西哥BOLSA指數	60479.76	1.02		鐵礦砂現貨價	103.00	0.49
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	549.21	-0.16	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.410	2.00
	MSCI歐洲小型股指數	617.64	0.33		美國3月國庫券利率	4.002	-7.37
	英國金融時報100指數	9208.21	-0.09		美國2年公債殖利率	3.509	-7.86
	法國巴黎證券公會40指數	7674.78	-0.31		美國10年公債殖利率	4.074	-8.65
	德國法蘭克福DAX指數	23596.98	-0.73		美國10年 CMS	3.663	-2.50
	土耳其	10729.49	-0.92		德國2年公債殖利率	1.929	-3.50
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1348.43	0.00		德國10年公債殖利率	2.662	-5.70
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8871.23	0.51		義大利10年公債殖利率	3.504	-6.50
	日經225指數	43018.75	1.03		中國10年公債殖利率	1.776	1.90
	東証指數	3105.31	0.82		美國綜合債券ETF (BND)	74.27	0.47
	上海證交所綜合指數	3812.51	1.24		美國投資級公司債ETF (LQD)	111.17	0.65
	香港恆生指數	25417.98	1.43		美國高收益債ETF (JNK)	97.51	0.10
	恆生中國企業指數	9057.22	1.34		新興市場債券ETF (EMB)	94.76	0.67
	南韓綜合股價指數	3205.12	0.13	主要匯價	美元指數	97.77	-0.59
	台灣加權指數	24494.58	1.30		歐元兌美元	1.172	0.58
	新加坡富時海峽時報指數	4307.08	0.24		美元兌日圓	147.43	-0.71
	泰國曼谷SET指數	1264.80	0.98		澳幣兌美元	0.656	0.61
	菲律賓馬尼拉指數	6149.13	0.69		美元兌南非幣	17.59	-1.06
	印尼雅加達指數	Close	Close		美元兌境外人民幣	7.126	-0.18
	越南證交所指數	1666.97	-1.73		美元兌韓圓	1387.1	-0.46
	印度孟買SENSEX30指數	80710.76	-0.01		美元兌俄羅斯盧布	81.56	0.27
	費城半導體指數	5761.40	1.65		美元兌巴西里爾	5.414	-0.59
	NBI生技指數	4845.65	1.82	台幣匯價	美元兌台幣	30.60	-0.33
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	396.41	1.84		歐元兌台幣	35.81	0.19
	費城金銀指數	261.02	2.50		日圓兌台幣	0.207	0.34
	AMEX能源股票指數	1867.40	-1.58		澳幣兌台幣	20.04	0.21
	DAX 農金企業指數	716.90	0.75		南非幣兌台幣	1.737	0.60
	FTSE ET50 綠能指數	461.56	1.73		境外人民幣兌台幣	4.289	-0.24

* 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。

September 8, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



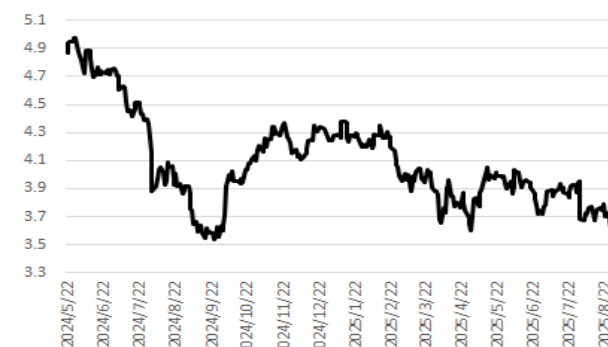
台灣加權指數



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。

September 8, 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
09/05 14:00	德國	工廠訂單(月比)	Jul	0.5%	-2.9%	-1.0%
09/05 16:00	台灣	CPI(年比)	Aug	1.60%	1.60%	1.54%
09/05 17:00	歐元區	GDP經季調(季比)	2Q T	0.1%	0.1%	0.1%
09/05 17:00	歐元區	GDP經季調(年比)	2Q T	1.4%	1.5%	1.4%
09/05 20:30	美國	非農業就業人口變動	Aug	75k	22k	73k
09/05 20:30	美國	失業率	Aug	4.3%	4.3%	4.2%
09/08 07:50	日本	GDP經季調(季比)	2Q F	0.3%	0.5%	0.3%
09/08 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	2Q F	1.0%	2.2%	1.0%
09/08 07:50	日本	GDP平減指數 年比	2Q F	3.0%	3.0%	3.0%
09/08 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	Jul	¥3354.2b	¥2684.3b	¥1348.2b
09/08 14:00	德國	工業生產經季調(月比)	Jul	1.0%	--	-1.9%
09/08	中國	出口(年比)	Aug	5.5%	--	7.2%
09/08	中國	貿易收支	Aug	\$99.45b	--	\$98.24b
09/09-09/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Aug	8.7%	--	8.8%
09/10 09:30	中國	PPI(年比)	Aug	-2.9%	--	-3.6%
09/10 09:30	中國	CPI(年比)	Aug	-0.2%	--	0.0%
09/10 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Sep 5	--	--	-1.2%
09/10 20:30	美國	PPI最終需求(月比)	Aug	0.3%	--	0.9%
09/10 22:00	美國	躉售存貨(月比)	Jul F	0.2%	--	0.2%
09/11 07:50	日本	PPI年比	Aug	2.7%	--	2.6%
09/11 20:15	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	Sep 11	2.00%	--	2.00%
09/11 20:15	歐元區	ECB主要再融資利率	Sep 11	2.15%	--	2.15%
09/11 20:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	Sep 11	2.40%	--	2.40%
09/11 20:30	美國	CPI(月比)	Aug	0.3%	--	0.2%
09/11 20:30	美國	CPI(年比)	Aug	2.9%	--	2.7%
09/11 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Sep 6	234k	--	237k
09/12 12:30	日本	工業生產(月比)	Jul F	--	--	-1.6%
09/12 14:00	德國	CPI(月比)	Aug F	0.1%	--	0.1%
09/12 14:00	德國	CPI(年比)	Aug F	2.2%	--	2.2%
09/12 14:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Aug F	2.1%	--	2.1%
09/12 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	Sep P	58.00	--	58.20

資料來源：Bloomberg