

國際金融市場焦點

September 9, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,495.15	21,798.70	43,643.81	24,547.38	4.040 %	30.507
+13.7	+98.3	+625.1	+52.8	-3.44 bps	-0.091
0.21%	+0.45%	+1.45%	+0.22%		-0.30%

美國與歐洲

- 週五全面疲軟的就業報告後，華爾街交易員不僅押注 9 月聯準會將降息，且市場訂價年底前將降息 2.87 碼，相當於年底前三次會期將連續降息。再加上週五就業報告發布後美股盤中一度回測 20 日均線後就開始反彈，吸引技術面投資人拉回進場買盤，因此在降息預期與技術面買盤支撐下，週一美股震盪走高，收復部分週五跌幅，股價收盤接近歷史新高。
- 儘管歐元區法國再度面臨政府垮台危機，投資人冷靜觀望，歐洲股市 8 日走揚；法國總理白胡將請辭下台。泛歐 STOXX 600 指數 9 月 8 日上揚 0.52%(2.83 點)、收 552.04 點。

亞洲與新興市場

- 首相石破茂宣布辭任自民黨總裁，且不會競選下任總裁，對下屆政府擴大財政支出之預期；加上，日本 Q2 GDP 季增率自 0.3% 上修至 0.5%，反映關稅干擾下景氣穩健擴張，激勵日股勁揚。
- 週一台股跳空開高，大型電子權值股多數收漲，推升加權指數盤中再創歷史新高。終場加權指數上漲 52.8 點，以 24547.38 點作收，日 K 棒收黑留上影線。
- 中國滬深兩市三大指數 8 日開盤持續漲跌互見，滬指開低後雖一度翻紅，惟仍回檔至平盤附近調整，上證指數收於 3826.84 點，上漲 14.33 點或 0.38%。

商品市場

- 黃金：週五就業報告意外疲軟，鞏固 Fed 降息預期，在美元與美債殖利率走低的背景下，金價再創歷史新高。原油：OPEC+ 在周末正式宣布增產，逆轉了原計畫維持至 2026 年底的減產措施，不過市場普遍預期部分 OPEC+ 成員國因缺乏閒置產能而無法實際增產這麼多，油價小幅反彈。

債市與外匯

- 美債：儘管 PPI 與 CPI 報告即將發布，但市場認為上週五就業報告弱於市場預期已經確立了聯準會下週至少降息一碼的預期，導致各天期美債殖利率延續跌勢。美元：美元周一延續了周五 8 月份就業報告後的跌勢。不過主要貨幣中，日圓漲幅較小，主因石破茂辭職後，市場對於潛在繼任者高市早苗可能會推出刺激性的財政與貨幣政策期待。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

September 9, 2025

全球金融市場行情

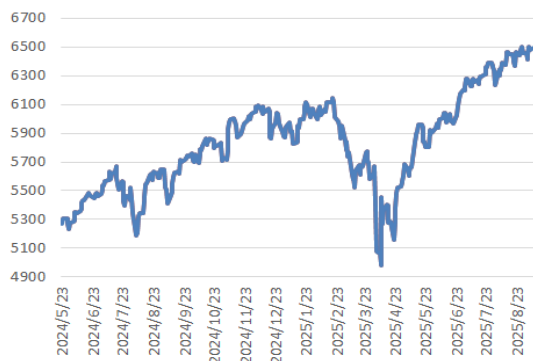
	標 的	最新收盤	漲跌幅%		標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	45514.95	0.25	原物料 價格	CRB商品指數	299.40	0.55
	S&P 500指數	6495.15	0.21		Comex黃金期貨	3677.40	0.66
	那斯達克指數	21798.70	0.45		布蘭特原油期貨	66.02	0.79
	羅素2000指數	2394.89	0.16		西德州原油期貨	62.26	0.63
	巴西聖保羅指數	141791.58	-0.59		CMX銅價期貨	455.95	0.19
	墨西哥BOLSA指數	60649.76	0.28		鐵礦砂現貨價	103.50	0.49
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	552.04	0.52	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.420	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	622.43	0.78		美國3月國庫券利率	4.017	1.51
	英國金融時報100指數	9221.44	0.14		美國2年公債殖利率	3.486	-2.29
	法國巴黎證券公會40指數	7734.84	0.78		美國10年公債殖利率	4.040	-3.44
	德國法蘭克福DAX指數	23807.13	0.89		美國10年 CMS	3.542	-12.10
	土耳其	10449.36	-2.61		德國2年公債殖利率	1.926	-0.30
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1327.70	-1.54		德國10年公債殖利率	2.642	-2.00
					義大利10年公債殖利率	3.471	-3.30
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8849.59	-0.24		中國10年公債殖利率	1.791	1.50
	日經225指數	43643.81	1.45		美國綜合債券ETF (BND)	74.51	0.32
	東証指數	3138.20	1.06		美國投資級公司債ETF (LQD)	111.56	0.35
	上海證交所綜合指數	3826.84	0.38		美國高收益債ETF (JNK)	97.52	0.01
	香港恆生指數	25633.91	0.85		新興市場債券ETF (EMB)	94.75	-0.01
	恆生中國企業指數	9121.66	0.71		美元指數	97.45	-0.32
	南韓綜合股價指數	3219.59	0.45		歐元兌美元	1.176	0.39
	台灣加權指數	24547.38	0.22		美元兌日圓	147.50	0.05
	新加坡富時海峽時報指數	4308.52	0.03		澳幣兌美元	0.659	0.52
	泰國曼谷SET指數	1266.11	0.10		美元兌南非幣	17.50	-0.54
	菲律賓馬尼拉指數	6101.86	-0.77		美元兌境外人民幣	7.122	-0.06
	印尼雅加達指數	7766.85	-1.28		美元兌韓圓	1385.7	-0.11
	越南證交所指數	1624.53	-2.55		美元兌俄羅斯盧布	82.67	1.36
	印度孟買SENSEX30指數	80787.30	0.09		美元兌巴西里爾	5.420	0.11
					美元兌台幣	30.51	-0.30
類股指數	費城半導體指數	5809.61	0.84	台幣匯價	歐元兌台幣	35.81	-0.00
	NBI生技指數	4799.99	-0.94		日圓兌台幣	0.206	-0.43
	MSCI全球金屬礦業指數	398.39	0.50		澳幣兌台幣	20.07	0.15
	費城金銀指數	265.93	1.88		南非幣兌台幣	1.740	0.16
	AMEX能源股票指數	1863.77	-0.19		境外人民幣兌台幣	4.274	-0.34
	DAX 農金企業指數	717.18	0.04				
	FTSE ET50 綠能指數	462.77	0.26				

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

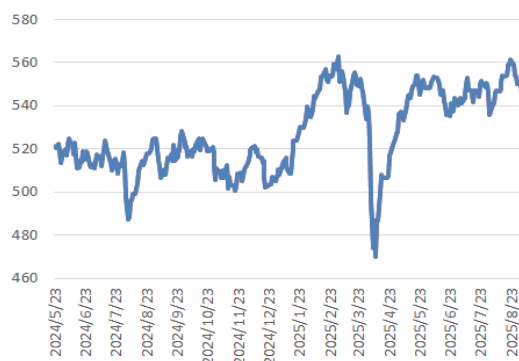
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

September 9, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



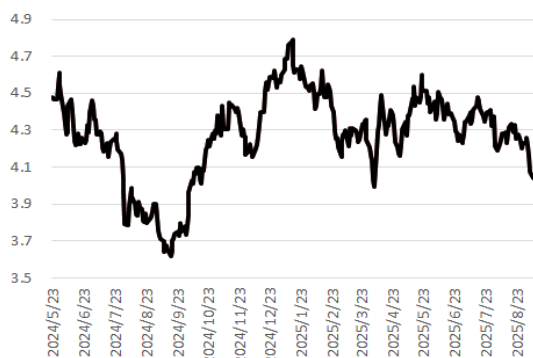
日經 225 指數



台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



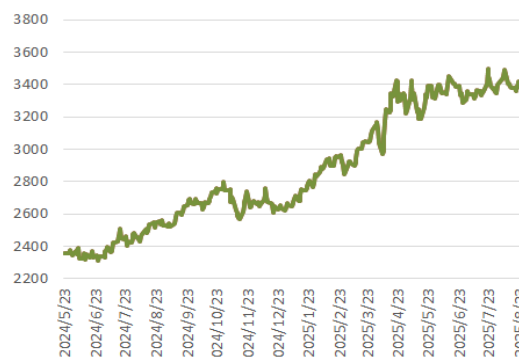
美國 2年期公債殖利率



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 9, 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
09/08 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 11:00	中國	出口(年比)	Aug	5.5%	4.4%	7.2%
09/08 11:00	中國	貿易收支	Aug	\$99.45b	\$102.33b	\$98.24b
09/08 14:00	德國	工業生產經季調(月比)	Jul	1.0%	1.3%	-1.9%
09/09-09/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Aug	8.6%	--	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	235k	--	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	--	58.2

資料來源：Bloomberg