

國際金融市場焦點

September 10, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,512.61	21,879.49	43,459.29	24,855.18	4.088 %	30.365
+17.5	+80.8	-184.5	+307.8	+4.77 bps	-0.142
0.27%	+0.37%	-0.42%	+1.25%		-0.47%

美國與歐洲

- 美國勞工統計局週二公佈就業市場初步修正數據，顯示截至今年 3 月的 12 個月內就業機會可能被下調 91.1 萬個，引發經濟加速降溫疑慮，且市場觀望稍後公布之 CPI、PPI 通膨數據，雖一度使美股承壓，不過降息預期仍支撐美股午盤後逐步走高，標普 500 指數最終收漲 0.3%，創歷史新高。7 大科技巨頭除 Apple 以外全數上漲，其在週二舉行的「Awe Dropping」秋季發布會上發布了一系列新款 iPhone 及其他硬體產品後，股價下跌 1.5%。
- 歐洲股市 9 日繼續走揚，礦業巨頭英美資源將與加拿大銅礦商泰克資源合併，激勵股價勁漲逾 9%。泛歐 STOXX 600 指數上揚 0.52%、收 552.04 點；礦業類股勁漲 1.3%。

亞洲與新興市場

- 前夜美科技股領漲，提振日本半導體設備股開盤走高，且市場續消化下任政府擴大財政支出預期，激勵日股早盤飆漲 1.24%創歷史新高；惟獲利了結賣壓浮現，終場小跌作收。自民黨總裁選舉確認於 10/4 投開票，且採行全規型投票方式，短線政治不確定性持續，料加大市場波動。
- 中國股市週二走跌，因歐盟計畫與美國協調行動醞釀制裁中國，藉此懲罰中國採購俄羅斯油氣，引發市場憂心，令市場整體氣氛偏空。上證綜合指數下跌 0.51%，報 3,807.29 點。
- 週二加權指數在台積電等電子權值股帶動下再創歷史新高，PCB、電源供應器及記憶體也有所表現，終場加權指數上漲 307.8 點以 24855.18 點作收。

商品市場

- 黃金：市場目前已定價今年大約三次降息的預期，並關注即將發布的美國通膨數據，金價在周二創高後回吐漲幅。原油：以色列國防軍在杜哈襲擊了哈馬斯高層領導，而哈馬斯已被美國和歐洲列為恐怖組織，引發市場對中東衝突升級的擔憂，油價上漲。

債市與外匯

- 美債：雖三年期公債標售需求強勁，但市場觀望未來兩天將公布的 CPI、PPI 通膨數據，且同時將進行 10 年期及 30 年期公債標售，美債殖利率連續下滑後上升。美元：市場觀望通膨數據，美元在連續下跌後上漲。

資料來源：元大投顧、富聯網、Money DJ

September 10, 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	45711.34	0.43	原物料 價格	CRB商品指數	300.14	0.25
	S&P 500指數	6512.61	0.27		Comex黃金期貨	3682.20	0.13
	那斯達克指數	21879.49	0.37		布蘭特原油期貨	66.39	0.56
	羅素2000指數	2381.82	-0.55		西德州原油期貨	62.63	0.59
	巴西聖保羅指數	141618.30	-0.12		CMX銅價期貨	456.95	0.22
	墨西哥BOLSA指數	60679.53	0.05		鐵礦砂現貨價	105.00	1.45
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	552.39	0.06	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.400	-2.00
	MSCI歐洲小型股指數	622.12	-0.05		美國3月國庫券利率	4.017	0.01
	英國金融時報100指數	9242.53	0.23		美國2年公債殖利率	3.558	7.20
	法國巴黎券商公會40指數	7749.39	0.19		美國10年公債殖利率	4.088	4.77
	德國法蘭克福DAX指數	23718.45	-0.37		美國10年 CMS	3.530	-1.20
	土耳其	10486.09	0.35		德國2年公債殖利率	1.941	1.50
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1331.88	0.31		德國10年公債殖利率	2.659	1.70
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8803.54	-0.52		義大利10年公債殖利率	3.480	0.90
	日經225指數	43459.29	-0.42		中國10年公債殖利率	1.801	1.00
	東証指數	3122.12	-0.51		美國綜合債券ETF (BND)	74.37	-0.19
	上海證交所綜合指數	3807.29	-0.51		美國投資級公司債ETF (LQD)	111.36	-0.18
	香港恆生指數	25938.13	1.19		美國高收益債ETF (JNK)	97.40	-0.12
	恆生中國企業指數	9242.40	1.32		新興市場債券ETF (EMB)	94.66	-0.09
	南韓綜合股價指數	3260.05	1.26		美元指數	97.79	0.34
	台灣加權指數	24855.18	1.25		歐元兌美元	1.171	-0.47
	新加坡富時海峽時報指數	4297.57	-0.25		美元兌日圓	147.41	-0.06
	泰國曼谷SET指數	1276.08	0.79		澳幣兌美元	0.659	-0.11
	菲律賓馬尼拉指數	6122.71	0.34		美元兌南非幣	17.54	0.27
	印尼雅加達指數	7628.61	-1.78	主要匯價	美元兌境外人民幣	7.124	0.03
	越南證交所指數	1637.32	0.79		美元兌韓圓	1388.7	0.22
	印度孟買SENSEX30指數	81101.32	0.39		美元兌俄羅斯盧布	83.76	1.33
類股指數	費城半導體指數	5819.83	0.18		美元兌巴西里爾	5.439	0.37
	NBI生技指數	4823.16	0.48		美元兌台幣	30.37	-0.47
	MSCI全球金屬礦業指數	397.85	-0.14		歐元兌台幣	35.50	-0.86
	費城金銀指數	262.81	-1.17	台幣匯價	日圓兌台幣	0.207	0.24
	AMEX能源股票指數	1876.79	0.70		澳幣兌台幣	19.97	-0.51
	DAX 農企企業指數	712.39	-0.67		南非幣兌台幣	1.737	-0.20
	FTSE ET50 綠能指數	462.07	-0.15		境外人民幣兌台幣	4.257	-0.42

* 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。

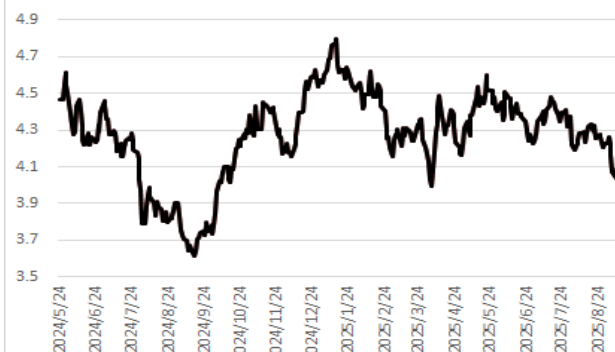
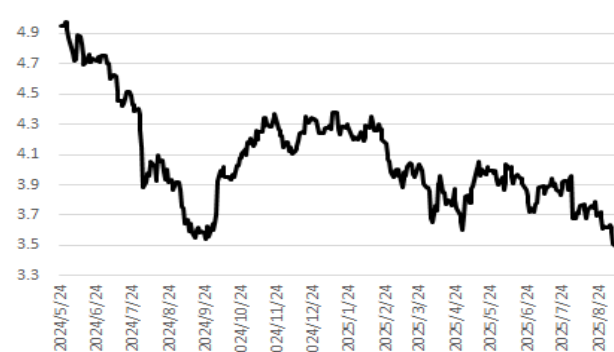
September 10, 2025

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

September 10, 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
09/10 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%
09/10-09/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Aug	8.6%	--	8.8%
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
09/15 10:00	中國	零售銷售(年比)	Aug	3.9%	--	3.7%
09/15 10:00	中國	工業生產(年比)	Aug	5.7%	--	5.7%
09/15 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	Sep	4.9	--	11.9
09/16 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Jul	--	--	0.5%
09/16 17:00	德國	ZEW調查預期	Sep	--	--	34.7
09/16 17:00	德國	ZEW調查現況	Sep	--	--	-68.6
09/16 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Aug	0.3%	--	0.5%
09/16 21:15	美國	工業生產(月比)	Aug	0.0%	--	-0.1%
09/17 17:00	歐元區	CPI(年比)	Aug F	--	--	2.1%
09/17 17:00	歐元區	CPI(月比)	Aug F	--	--	0.2%
09/17 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Sep 12	--	--	--
09/17 20:30	美國	新屋開工	Aug	1375k	--	1428k

資料來源：Bloomberg