

國際金融市場焦點

September 11, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,532.04	21,886.06	43,837.67	25,192.59	4.045 %	30.295
+19.4	+6.6	+378.4	+337.4	-4.21 bps	-0.070
0.30%	+0.03%	+0.87%	+1.36%		-0.23%

美國與歐洲

- 美國勞工部公布 8 月 PPI 意外回落(8 月份終端需求 PPI 月減 0.1%，低於預期的月增 0.3%)，加上甲骨文前日盤後法說會表示其剩餘履約義務(RPO)年比成長 359%，及此前 Broadcom 樂觀的財務指引，激發了投資人對 AI 基礎設施加速的期待，帶動美股開高。不過市場等待週四將發布 CPI，市場追價意願不足，美股開高後開始回落，標普 500 小漲，費半上漲 2.38%。
- 歐洲股市 9/10 下挫 0.02%(0.10 點)、收 552.29 點，各大指數漲跌互見。俄軍用無人機入侵波蘭領空，地緣緊張情勢升溫，帶動歐洲軍工股上漲 1.4%，再創新高。零售類股上揚 1.4%，主要受 Zara 母公司印地紡勁漲帶動。

亞洲與新興市場

- 甲骨文表示剩餘履約義務年增 359%，激勵日本半導體設備、電纜股及權值股軟銀齊漲，推高大盤，終場日股再創新高。投資人風險偏好轉強反映於核心消費等防禦股表現殿後。
- 中國國家統計局公布 8 月 PPI 年減 2.9%、符合預期，CPI 年減 0.4%、則寫近半年低，整體顯示中國仍未擺脫通縮威脅。中國滬深兩市三大指數 10 日開盤漲跌互見、隨後走勢則有所分歧，CPO/高速連接器股走高，貴金屬板塊回調，終場收在 3812.22，上漲 0.13%。
- 台積電 10 日盤中衝上 1230 元寫下歷史新高紀錄，加上 AI 族群表現亮眼，帶動台股首度站上 25000 點關卡，終場大漲 1.36%，以 25192.59 點作收，成交量放大至 5234.65 億元。

商品市場

- 黃金：美國 8 月 PPI 意外下滑，市場普遍押注聯準會將在下週會議開始降息，不過 CPI 公布在即，市場追價意願有限，金價平盤作收。原油：以色列在多哈發動襲擊，再加上俄羅斯擴大對烏克蘭的空襲以及波蘭擊落俄羅斯越境的無人機，油價連續第三天上漲。

債市與外匯

- 美債：PPI 低於預期鞏固了 Fed 下周降息的預期，而川普也公開呼籲鮑爾降息，再加上 10 年期公債標售需求強勁，各天期美債殖利率走低。美元：美國 PPI 低於預期增強 Fed 降息預期，美元盤中走低。不過俄烏戰事未歇，及波蘭擊落俄羅斯無人機，引發市場疑慮，美元平盤作收。

資料來源：元大投顧、富聯網、Money DJ

September 11, 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	45490.92	-0.48	原物料 價格	CRB商品指數	301.85	0.57
	S&P 500指數	6532.04	0.30		Comex黃金期貨	3682.00	-0.01
	那斯達克指數	21886.06	0.03		布蘭特原油期貨	67.49	1.66
	羅素2000指數	2378.01	-0.16		西德州原油期貨	63.67	1.66
	巴西聖保羅指數	142348.70	0.52		CMX銅價期貨	461.80	1.06
	墨西哥BOLSA指數	60489.19	-0.31		鐵礦砂現貨價	105.00	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	552.29	-0.02	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.400	0.00
	MSCI歐洲小型股指數	621.71	-0.07		美國3月國庫券利率	4.030	1.25
	英國金融時報100指數	9225.39	-0.19		美國2年公債殖利率	3.544	-1.46
	法國巴黎券商公會40指數	7761.32	0.15		美國10年公債殖利率	4.045	-4.21
	德國法蘭克福DAX指數	23632.95	-0.36		美國10年 CMS	3.542	1.20
	土耳其	10586.32	0.96		德國2年公債殖利率	1.952	1.20
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1330.46	-0.11		德國10年公債殖利率	2.652	-0.80
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8830.43	0.31		義大利10年公債殖利率	3.467	-1.30
	日經225指數	43837.67	0.87		中國10年公債殖利率	1.824	2.40
	東証指數	3140.97	0.60		美國綜合債券ETF (BND)	74.50	0.17
	上海證交所綜合指數	3812.22	0.13		美國投資級公司債ETF (LQD)	111.69	0.30
	香港恆生指數	26200.26	1.01		美國高收益債ETF (JNK)	97.49	0.09
	恆生中國企業指數	9328.16	0.93		新興市場債券ETF (EMB)	95.18	0.55
	南韓綜合股價指數	3314.53	1.67		主要匯價	美元指數	97.78
	台灣加權指數	25192.59	1.36	歐元兌美元		1.170	-0.11
	新加坡富時海峽時報指數	4346.46	1.14	美元兌日圓		147.46	0.03
	泰國曼谷SET指數	1278.05	0.15	澳幣兌美元		0.661	0.43
	菲律賓馬尼拉指數	6120.09	-0.04	美元兌南非幣		17.49	-0.32
	印尼雅加達指數	7699.01	0.92	美元兌境外人民幣		7.120	-0.06
	越南證交所指數	1643.26	0.36	美元兌韓圓		1390.5	0.13
印度孟買SENSEX30指數	81425.15	0.40	美元兌俄羅斯盧布	84.88		1.34	
類股指數	費城半導體指數	5958.09	2.38	美元兌巴西里爾		5.408	-0.58
	NBI生技指數	4758.24	-1.35	台幣匯價		美元兌台幣	30.30
	MSCI全球金屬礦業指數	400.21	0.59		歐元兌台幣	35.42	-0.24
	費城金銀指數	269.32	2.48		日圓兌台幣	0.205	-0.72
	AMEX能源股票指數	1901.08	1.29		澳幣兌台幣	20.03	0.32
	DAX 農金企業指數	709.62	-0.39		南非幣兌台幣	1.724	-0.71
	FTSE ET50 綠能指數	465.64	0.77		境外人民幣兌台幣	4.254	-0.05

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

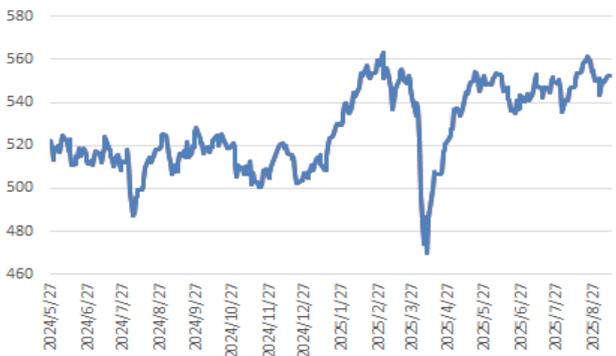
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

September 11, 2025

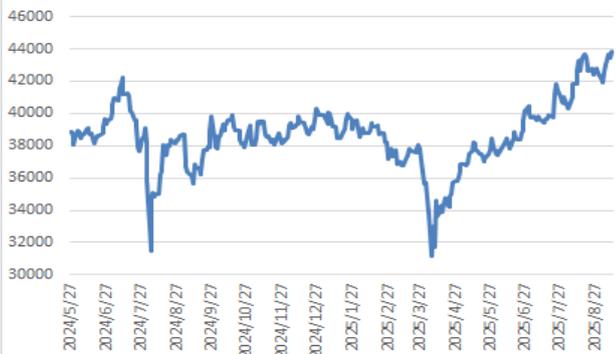
標普 500 指數



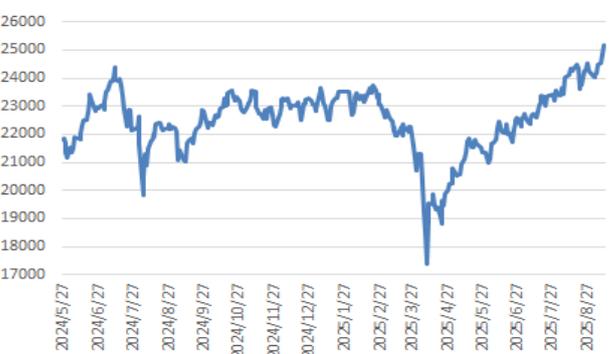
歐洲 600 指數



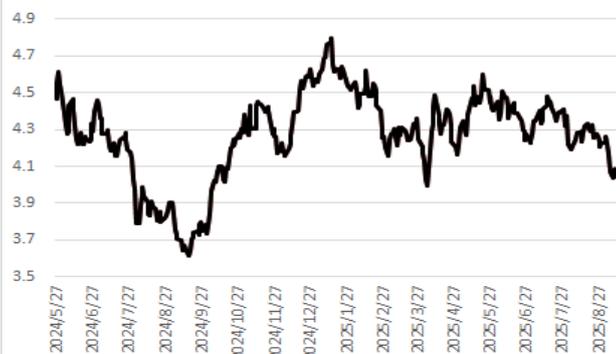
日經 225 指數



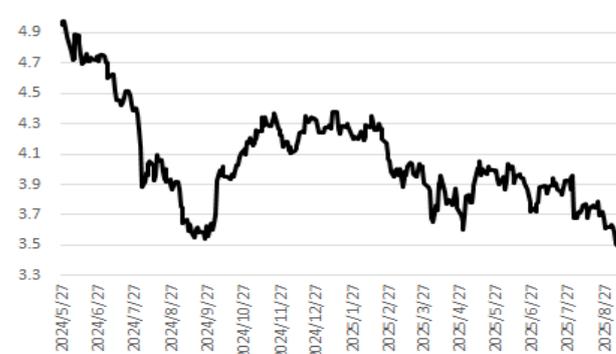
台灣加權指數



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 11, 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%	-2.9%	-3.6%
09/10 09:30	中國	CPI(年比)	Aug	-0.2%	-0.4%	0.0%
09/10 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Sep 5	--	9.2%	-1.2%
09/10 20:30	美國	PPI最終需求(月比)	Aug	0.3%	-0.1%	0.9%
09/10 22:00	美國	躉售存貨(月比)	Jul F	0.2%	0.1%	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
09/11-09/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Aug	8.6%	--	8.8%
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	--	--	9.2%
09/17 20:30	美國	新屋開工	Aug	1375k	--	1428k
09/18 02:00	美國	FOMC利率決策(上限)	Sep 17	4.25%	--	4.50%
09/18 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Jul	--	--	3.0%
09/18 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Sep 13	--	--	--
09/18 22:00	美國	領先指數	Aug	-0.1%	--	-0.1%
09/18	台灣	CBC基準利率	Sep 18	--	--	2.000%

資料來源：Bloomberg