

# 國際金融市場焦點

September 15, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,584.29	22,141.10	44,768.12	25,474.64	4.064 %	30.233
-3.2	+98.0	+395.6	+258.9	+4.37 bps	-0.095
-0.05%	+0.44%	+0.89%	1.03%		-0.31%

## 美國與歐洲

- 密大消費者信心指數，其中對個人財務狀況的看法以及對未來收入預期皆轉趨悲觀，5-10年中長期通膨預期亦自3.5%上升至3.8%，凸顯美國消費者對就業以及通膨前景的擔憂。市場廣度再次收斂，標普500成分股中，主要集中於大型科技股，終場小跌作收。
- 歐洲股市12日收於平盤之下，各大主要指數漲跌互見；地緣緊張情勢升溫，帶動軍工股上週大幅上漲。泛歐STOXX 600指數9月12日下挫0.09%(0.49點)、收554.84點。

## 亞洲與新興市場

- 美經濟數據表現遜色，強化市場對聯準會降息預期，前夜美三大指數全面創高，連帶激勵日股開高；此外，日媒報導高市早苗表達參選自民黨總裁參選意願，對其成為下任首相將擴大政府支出預期，亦吸引資金進駐，日經連三日創高。
- 美國最新通膨數據和緩，加上市場看好聯準會(Fed)下周有望降息，周四美股四大指數齊揚，加上台積電、鴻海等權值股貢獻下，激勵台股(12)日開高收高，盤中一度最高漲至25,492點，終場指數收25,474.64點，漲258.93點或1.02%。
- 中國滬深兩市三大指數(12)日開盤持續漲跌互見，半導體及存儲晶片走強，AI概念股寒武紀午後一度漲逾9%，惟尾盤再度走弱。滬指終場收跌0.12%。

## 商品市場

- 黃金：FOMC會議即將在下週揭開序幕，對聯準會將在9月降息的預期仍帶動金價上漲，於歷史新高附近震盪。原油：烏克蘭對俄羅斯能源基礎設施的攻擊愈趨頻繁，且傳出川普將敦促G7盟友對中國與印度購買俄羅斯原油的行為徵收最高100%的次級關稅，油價回升。

## 債市與外匯

- 美債：市場仍舊樂觀期待聯準會於9月啟動降息，且週五進行30年期公債標售需求強勁，但本週三場公債標售以及下週企業債供給可能回升的預期，為債券殖利率帶來上行壓力。美元：投資人方向性交易意願不足，美元小幅走強作收。主要貨幣中，歐元表現尤為弱勢，主因報導指出美國將推動G7對俄羅斯石油進口商實施制裁，以期結束烏克蘭戰爭。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

September 15, 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	45834.22	-0.59	原物料 價格	CRB商品指數	301.72	0.47
	S&P 500指數	6584.29	-0.05		Comex黃金期貨	3657.30	0.34
	那斯達克指數	22141.10	0.44		布蘭特原油期貨	66.99	0.93
	羅素2000指數	2397.06	-1.01		西德州原油期貨	62.69	0.51
	巴西聖保羅指數	142271.58	-0.61		CMX銅價期貨	458.85	-0.04
	墨西哥BOLSA指數	61798.94	0.40		鐵礦砂現貨價	104.00	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	554.84	-0.09	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	625.94	0.08		美國3月國庫券利率	4.020	-0.13
	英國金融時報100指數	9283.29	-0.15		美國2年公債殖利率	3.556	1.41
	法國巴黎券商公會40指數	7825.24	0.02		美國10年公債殖利率	4.064	4.37
	德國法蘭克福DAX指數	23698.15	-0.02		美國10年 CMS	3.484	-4.30
	土耳其	10372.04	-0.10		德國2年公債殖利率	2.018	3.20
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1327.32	0.00		德國10年公債殖利率	2.715	5.90
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8864.89	0.68		義大利10年公債殖利率	3.523	7.10
	日經225指數	44768.12	0.89		中國10年公債殖利率	1.802	-0.50
	東証指數	3160.49	0.40		美國綜合債券ETF (BND)	74.57	-0.12
	上海證交所綜合指數	3870.60	-0.12		美國投資級公司債ETF (LQD)	112.01	-0.18
	香港恆生指數	26388.16	1.16		美國高收益債ETF (JNK)	97.69	-0.08
	恆生中國企業指數	9364.94	1.13		新興市場債券ETF (EMB)	95.25	-0.29
	南韓綜合股價指數	3395.54	1.54		主要匯價	美元指數	97.55
	台灣加權指數	25474.64	1.03	歐元兌美元		1.173	0.00
	新加坡富時海峽時報指數	4344.24	-0.27	美元兌日圓		147.68	0.32
	泰國曼谷SET指數	1293.62	0.43	澳幣兌美元		0.665	-0.17
	菲律賓馬尼拉指數	6109.21	-0.29	美元兌南非幣		17.39	0.17
	印尼雅加達指數	7854.06	1.37	美元兌境外人民幣		7.125	0.16
	越南證交所指數	1667.26	0.57	美元兌韓圓		1393.7	0.35
印度孟買SENSEX30指數	81904.70	0.44	美元兌俄羅斯盧布	83.37		-1.69	
類股指數	費城半導體指數	6001.74	0.11	美元兌巴西里爾		5.354	-0.65
	NBI生技指數	4766.33	-1.77	美元兌台幣		30.23	-0.31
	MSCI全球金屬礦業指數	403.15	-0.08	歐元兌台幣		35.50	0.13
	費城金銀指數	272.99	-0.28	日圓兌台幣		0.205	-0.53
	AMEX能源股票指數	1875.21	-0.94	澳幣兌台幣		20.11	-0.44
	DAX 農企企業指數	714.15	-0.33	南非幣兌台幣	1.739	-0.49	
	FTSE ET50 綠能指數	474.75	0.79	境外人民幣兌台幣	4.245	-0.45	

\* 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 15, 2025

標普 500 指數



歐洲 600 指數



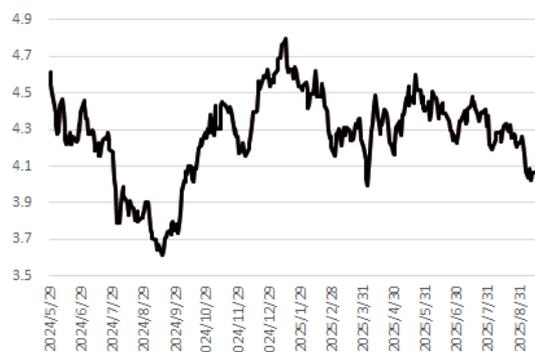
日經 225 指數



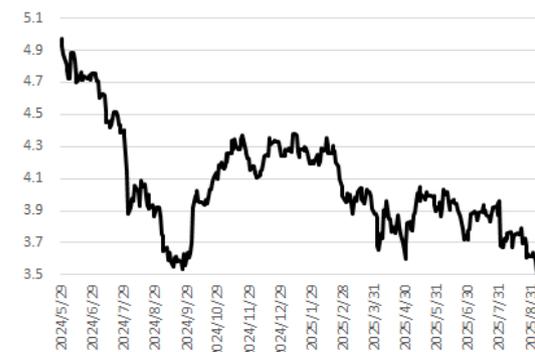
台灣加權指數



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 15, 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
09/12/25 12:30	日本	工業生產(月比)	Jul F	--	-1.2%	-1.6%
09/12/25 14:00	英國	工業生產(月比)	Jul	0.0%	-0.9%	0.7%
09/12/25 14:00	德國	CPI(月比)	Aug F	0.1%	0.1%	0.1%
09/12/25 14:00	德國	CPI(年比)	Aug F	2.2%	2.2%	2.2%
09/12/25 14:00	英國	製造業生產(月比)	Jul	0.1%	-1.3%	0.5%
09/12/25 14:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Aug F	2.1%	2.1%	2.1%
09/12/25 14:45	法國	CPI(年比)	Aug F	0.9%	0.9%	0.9%
09/12/25 17:01	中國	貨幣供給M2(年比)	Aug	8.6%	8.8%	8.8%
09/12/25 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	Sep P	58	55.4	58.2
09/15/25 10:00	中國	零售銷售(年比)	Aug	3.8%	--	3.7%
09/15/25 10:00	中國	工業生產(年比)	Aug	5.6%	--	5.7%
09/15/25 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	Sep	5	--	11.9
09/16/25 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Jul	0.1%	--	0.5%
09/16/25 14:00	英國	ILO失業率(3個月)	Jul	4.7%	--	4.7%
09/16/25 14:00	英國	失業補助申請率	Aug	--	--	4.4%
09/16/25 14:00	英國	失業補助申請變動	Aug	--	--	-6.2k
09/16/25 17:00	德國	ZEW調查預期	Sep	26.3	--	34.7
09/16/25 17:00	德國	ZEW調查現況	Sep	-74	--	-68.6
09/16/25 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Aug	0.3%	--	0.5%
09/16/25 21:15	美國	工業生產(月比)	Aug	-0.1%	--	-0.1%
09/17/25 14:00	英國	CPI(月比)	Aug	0.3%	--	0.1%
09/17/25 14:00	英國	CPI(年比)	Aug	3.8%	--	3.8%
09/17/25 14:00	英國	核心CPI(年比)	Aug	3.7%	--	3.8%
09/17/25 17:00	歐元區	CPI(年比)	Aug F	2.1%	--	2.1%
09/17/25 17:00	歐元區	CPI(月比)	Aug F	0.2%	--	0.2%
09/17/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Sep 12	--	--	9.2%
09/17/25 20:30	美國	新屋開工	Aug	1365k	--	1428k
09/18/25 02:00	美國	FOMC利率決策(上限)	Sep 17	4.25%	--	4.50%
09/18/25 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Jul	-1.5%	--	3.0%
09/18/25 19:00	英國	英國央行銀行利率	Sep 18	4.000%	--	4.000%
09/18/25 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Sep 13	240k	--	263k
09/18/25 22:00	美國	領先指數	Aug	-0.2%	--	-0.1%
09/18/25	台灣	CBC基準利率	Sep 18	2.000%	--	2.000%

資料來源：Bloomberg