

國際金融市場焦點

September 16, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,615.28	22,348.75		25,357.16	4.038 %	30.217
+31.0	+207.7	Close	-117.5	-2.68 bps	-0.016
0.47%	+0.94%		-0.46%		-0.05%

美國與歐洲

- 市場預期聯準會在周三的利率決策會議不僅會開始啟動降息，並會強調目前政策重心轉往勞動市場的下行風險，暗示後續還會降息。同時，美國已和中國達成維持 TikTok 在美國運行的框架，川普也表示將與習近平在周五進行交談。美國貿易代表格里爾表示，在最後期限到來時，雙方有可能再次延長休戰。降息預期再強化與中美貿易衝突的緩解令市場避險情緒降溫，美股主要指數開高後維持高檔震盪，標普 500 指數突破 6600 點，再創歷史新高。
- Fed 召開貨幣政策會議前市場樂觀情緒轉濃，泛歐 STOXX 600 指數 9/15 上揚 0.42%、收 557.14 點。奢侈品指數勁漲 1.9%，軍工股勁揚 1.7%，再創歷史新高，科技股也勁漲。

亞洲與新興市場

- 日本 9/15 因敬老日休市一日。
- 中國滬深兩市三大指數 9/15 開高後走勢分歧，半導體/消費性電子概念股普漲、創新藥板塊拉升，以及新能源全線爆發，惟午後再度走弱；滬指終場收於 3860.50 點，跌 0.26%、連 2 挫。
- 週一台股開高後震盪，台積電、鴻海、智邦、台光電、華碩等電子權值股走勢偏弱，加權指數由紅翻黑，電子指數回測 5 日均線尋求支撐。終場加權指數下跌 0.46%，以 25357.16 點作收。

商品市場

- 黃金：降息預期升溫，導致美債殖利率與美元相應走弱，金價再創歷史新高。原油：烏克蘭周末以無人機襲擊俄國最大煉油廠之一的 Kinet 煉油廠，川普也重申歐洲必須停止購買俄羅斯原油，並準備好對俄羅斯推進重大制裁，地緣政治風險升溫令油價走高。

債市與外匯

- 紐約製造業指數意外從 5.0 回降至 -8.7，遠低於預期的 11.9，其中就業預期降至 1.2，為 2016 年以來最低，令市場預期聯準會在周三的會議降息後或暗示一系列的降息，美債殖利率開盤走低後就在低檔震盪，美元也相應走低。歐元表現強勢，因 ECB 管理委員 Peter Kazimir 表示，ECB 必須保持警惕，以應對通膨上行預期。

資料來源：元大投顧、富聯網、Money DJ

September 16, 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	45883.45	0.11	原物料 價格	CRB商品指數	305.47	1.24
	S&P 500指數	6615.28	0.47		Comex黃金期貨	3719.00	0.88
	那斯達克指數	22348.75	0.94		布蘭特原油期貨	67.44	0.67
	羅素2000指數	2405.13	0.34		西德州原油期貨	63.30	0.97
	巴西聖保羅指數	143546.58	0.90		CMX銅價期貨	471.75	1.41
	墨西哥BOLSA指數	62102.13	0.49		鐵礦砂現貨價	104.00	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	557.16	0.42	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	628.73	0.45		美國3月國庫券利率	3.989	-3.14
	英國金融時報100指數	9277.03	-0.07		美國2年公債殖利率	3.537	-1.89
	法國巴黎券商公會40指數	7896.93	0.92		美國10年公債殖利率	4.038	-2.68
	德國法蘭克福DAX指數	23748.86	0.21		美國10年 CMS	3.531	4.70
	土耳其	11000.26	6.06		德國2年公債殖利率	2.018	0.00
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1319.61	-0.58		德國10年公債殖利率	2.691	-2.40
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8853.00	-0.13		義大利10年公債殖利率	3.475	-4.90
	日經225指數	Close			中國10年公債殖利率	1.801	-0.10
	東証指數	Close			美國綜合債券ETF (BND)	74.71	0.19
	上海證交所綜合指數	3860.50	-0.26		美國投資級公司債ETF (LQD)	112.36	0.31
	香港恆生指數	26446.56	0.22		美國高收益債ETF (JNK)	97.99	0.31
	恆生中國企業指數	9384.76	0.21		新興市場債券ETF (EMB)	95.59	0.36
	南韓綜合股價指數	3407.31	0.35	主要匯價	美元指數	97.30	-0.25
	台灣加權指數	25357.16	-0.46		歐元兌美元	1.176	0.23
	新加坡富時海峽時報指數	4338.42	-0.13		美元兌日圓	147.40	-0.19
	泰國曼谷SET指數	1299.78	0.48		澳幣兌美元	0.667	0.30
	菲律賓馬尼拉指數	6057.43	-0.85		美元兌南非幣	17.36	-0.18
	印尼雅加達指數	7937.12	1.06		美元兌境外人民幣	7.119	-0.08
	越南證交所指數	1684.90	1.06		美元兌韓圓	1385.1	-0.61
	印度孟買SENSEX30指數	81785.74	-0.15		美元兌俄羅斯盧布	82.33	-1.24
	費城半導體指數	6059.83	0.97		美元兌巴西里爾	5.317	-0.71
	NBI生技指數	4739.42	-0.56	台幣匯價	美元兌台幣	30.22	-0.05
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	404.88	0.43		歐元兌台幣	35.58	0.26
	費城金銀指數	277.84	1.78		日圓兌台幣	0.205	0.20
	AMEX能源股票指數	1872.53	-0.14		澳幣兌台幣	20.18	0.33
	DAX 農金企業指數	706.63	-1.05		南非幣兌台幣	1.743	0.23
	FTSE ET50 綠能指數	480.33	1.18		境外人民幣兌台幣	4.249	0.11

* 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 16, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



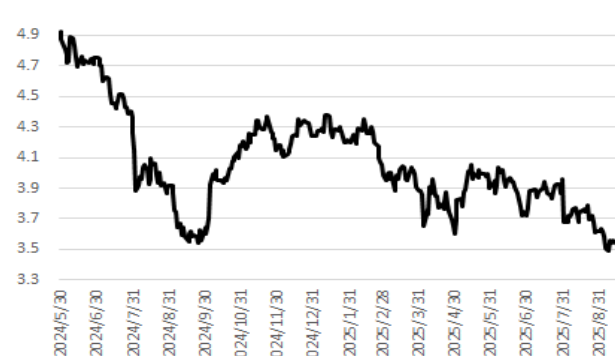
台灣加權指數



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 16, 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
09/15 10:00	中國	零售銷售(年比)	Aug	3.8%	3.4%	3.7%
09/15 10:00	中國	工業生產(年比)	Aug	5.6%	5.2%	5.7%
09/15 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	Sep	5	-8.7	11.9
09/16 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Jul	0.1%	--	0.5%
09/16 17:00	德國	ZEW調查預期	Sep	25	--	34.7
09/16 17:00	德國	ZEW調查現況	Sep	-73.6	--	-68.6
09/16 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Aug	0.2%	--	0.5%
09/16 21:15	美國	工業生產(月比)	Aug	-0.1%	--	-0.1%
09/17 17:00	歐元區	CPI(年比)	Aug F	2.1%	--	2.1%
09/17 17:00	歐元區	CPI(月比)	Aug F	0.2%	--	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	1365k	--	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	-1.5%	--	3.0%
09/18 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Sep 13	240k	--	263k
09/18 22:00	美國	領先指數	Aug	-0.2%	--	-0.1%
09/18	台灣	CBC基準利率	Sep 18	2.000%	--	2.000%
09/19 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Aug	2.8%	--	3.1%
09/19	日本	日銀目標利率	Sep 19	0.50%	--	0.50%
09/23 15:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Sep P	--	--	49.8
09/23 16:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Sep P	--	--	50.7
09/23 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Sep P	--	--	53
09/23 22:00	美國	成屋銷售	Aug	3.98m	--	4.01m

資料來源：Bloomberg