

國際金融市場焦點

September 17, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,606.76	22,333.96	44,902.27	25,629.64	4.028 %	30.088
-8.5	-14.8	+134.2	+272.5	-0.96 bps	-0.129
-0.13%	-0.07%	+0.30%	1.07%		-0.43%

美國與歐洲

- 8月零售銷售優於預期，令市場對於降息幅度產生動搖，再加上FOMC會前市場追價意願不足，美股雖然開高但已經收斂期貨盤漲幅。開盤後獲利了結賣壓出籠，美股在早盤收斂到平盤附近後就橫盤震盪到收盤。主要指數跌多漲少作收，但幅度都不大。
- 市場已充分消化美國聯準會(Fed)降息的預期，歐洲股市16日走低，金融、銀行、保險類股跌幅尤深。泛歐STOXX 600指數9月16日下挫1.14%(6.37點)、收550.79點。

亞洲與新興市場

- 川普正式將汽車關稅由25%下調至15%，加上前日美國先進晶片股集體大漲，引導日本半導體設備類股收高，現任財務大臣將輔選小泉進次郎，促使日圓回升，壓抑日經漲幅收斂。
- 在半導體權值股台積電填息，以及聯發科首款2奈米晶片設計定案等利多帶動下，週二加權指數開低走揚再創歷史新高，終場加權指數上漲272.48點以25629.64點作收。
- 中國滬深兩市三大指數(16)日持續集體開高，惟隨後受到昨日「三駕馬車」經濟數據不如預期、市場對波段高點的股市存有戒心。上證指數收於3861.87點，上漲1.37點或0.04%，惟日K連3黑。

商品市場

- 黃金：投資人押注Fed將在本周降息，並評估未來數月進一步貨幣寬鬆的可能性，再加上俄烏戰爭多戲通膨、中東地緣政治風險再起，金價走高並正式突破3700美元/盎司，創歷史新高。
- 原油：西方國家考慮實施新制裁措施以迫使普丁重返談判桌，且烏克蘭在前一晚攻擊俄羅斯煉油廠。與此同時，以色列對葉門港口城市發動空襲，可能加劇中東衝突，油價上漲。

債市與外匯

- 美債：零售銷售優於預期，一度令美債殖利率走高，不過由於市場預期Fed將在周三的FOMC會議中將重點從通膨的上行風險轉向就業市場的下行風險，並啟動一系列的降息，再加上FOMC會前市場追價意願有限，美債殖利率很快的收斂漲幅，接近平盤作收。美元：聯準會很可能在美國通膨居高不下之際降息，此將壓低美國實質利率，令美元持續走弱。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

September 17, 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	45757.90	-0.27	原物料 價格	CRB商品指數	307.28	0.59
	S&P 500指數	6606.76	-0.13		Comex黃金期貨	3695.50	0.16
	那斯達克指數	22333.96	-0.07		布蘭特原油期貨	68.47	1.53
	羅素2000指數	2403.03	-0.09		西德州原油期貨	64.52	1.93
	巴西聖保羅指數	144061.73	0.36		CMX銅價期貨	463.30	-0.48
	墨西哥BOLSA指數	Close			鐵礦砂現貨價	105.00	0.96
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	550.79	-1.14	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.510	9.00
	MSCI歐洲小型股指數	623.20	-0.88		美國3月國庫券利率	3.953	-3.62
	英國金融時報100指數	9195.66	-0.88		美國2年公債殖利率	3.503	-3.35
	法國巴黎證券公會40指數	7818.22	-1.00		美國10年公債殖利率	4.028	-0.96
	德國法蘭克福DAX指數	23329.24	-1.77		美國10年 CMS	3.513	-1.80
	土耳其	11182.96	1.66		德國2年公債殖利率	2.002	-1.50
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1330.65	0.84		德國10年公債殖利率	2.693	0.10
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8877.75	0.28		義大利10年公債殖利率	3.478	0.40
	日經225指數	44902.27	0.30		中國10年公債殖利率	1.787	-1.40
	東証指數	3168.36	0.25		美國綜合債券ETF (BND)	74.72	0.01
	上海證交所綜合指數	3861.87	0.04		美國投資級公司債ETF (LQD)	112.26	-0.09
	香港恆生指數	26438.51	-0.03		美國高收益債ETF (JNK)	97.92	-0.07
	恆生中國企業指數	9386.39	0.02		新興市場債券ETF (EMB)	95.53	-0.06
	南韓綜合股價指數	3449.62	1.24	主要匯價	美元指數	96.63	-0.69
	台灣加權指數	25629.64	1.07		歐元兌美元	1.187	0.90
	新加坡富時海峽時報指數	4337.74	-0.02		美元兌日圓	146.48	-0.62
	泰國曼谷SET指數	1308.19	0.65		澳幣兌美元	0.669	0.24
	菲律賓馬尼拉指數	6148.74	1.51		美元兌南非幣	17.34	-0.12
	印尼雅加達指數	7957.70	0.26		美元兌境外人民幣	7.105	-0.20
	越南證交所指數	1680.90	-0.24		美元兌韓圓	1379.3	-0.48
	印度孟買SENSEX30指數	82380.69	0.73		美元兌俄羅斯盧布	83.21	1.07
					美元兌巴西里爾	5.297	-0.37
					美元兌台幣	30.09	-0.43
類股指數	費城半導體指數	6079.22	0.32	台幣匯價	歐元兌台幣	35.47	-0.07
	NBI生技指數	4741.14	0.04		日圓兌台幣	0.205	0.05
	MSCI全球金屬礦業指數	405.38	0.12		澳幣兌台幣	20.10	-0.36
	費城金銀指數	271.48	-2.29		南非幣兌台幣	1.734	-0.50
	AMEX能源股票指數	1914.41	2.24		境外人民幣兌台幣	4.233	-0.39
	DAX 農企企業指數	710.94	0.61				
	FTSE ET50 綠能指數	482.70	0.49				

* 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 17, 2025

標普 500 指數



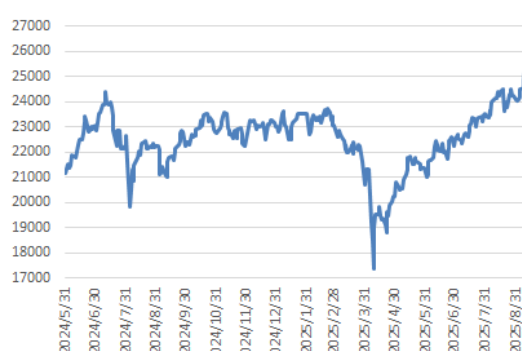
歐洲 600指數



日經 225 指數



台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



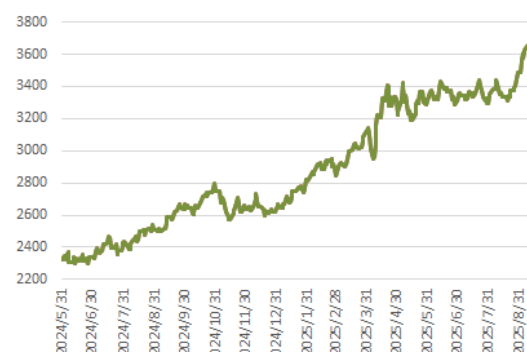
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

September 17, 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
09/16/25 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Jul	0.1%	0.5%	0.5%
09/16/25 14:00	英國	ILO失業率(3個月)	Jul	4.7%	4.7%	4.7%
09/16/25 14:00	英國	失業補助申請率	Aug	--	4.4%	4.4%
09/16/25 14:00	英國	失業補助申請變動	Aug	--	17.4k	-6.2k
09/16/25 17:00	德國	ZEW調查預期	Sep	25	37.3	34.7
09/16/25 17:00	德國	ZEW調查現況	Sep	-73.6	-76.4	-68.6
09/16/25 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Aug	0.2%	0.6%	0.5%
09/16/25 21:15	美國	工業生產(月比)	Aug	-0.1%	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	3.6%	--	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%
09/19/25 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Aug	2.8%	--	3.1%
09/19/25 14:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Aug	0.4%	--	0.6%
09/19/25	日本	日銀目標利率	Sep 19	0.50%	--	0.50%
09/23/25 15:15	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Sep P	--	--	50.4
09/23/25 15:15	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Sep P	--	--	49.8
09/23/25 15:15	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Sep P	--	--	49.8
09/23/25 15:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Sep P	--	--	49.8
09/23/25 16:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Sep P	--	--	50.7
09/23/25 16:30	英國	標普全球英國製造業採購經理人指數	Sep P	--	--	47.00
09/23/25 16:30	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Sep P	--	--	54.20
09/23/25 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Sep P	--	--	53.00
09/24/25 08:30	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Sep P	--	--	49.70
09/24/25 16:00	德國	IFO企業景氣指數	Sep	--	--	89.00
09/24/25 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Sep 19	--	--	--
09/24/25 22:00	美國	新屋銷售	Aug	655k	--	652k

資料來源：Bloomberg