

國際金融市場焦點

December 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
6,886.68	23,654.15	50,602.80	28,400.73	4.147 %	31.198
+46.2	+77.7	-52.3	+218.1	-4.10 bps	-0.005
+0.67%	+0.33%	-0.10%	0.77%		-0.02%

美國與歐洲

- FOMC 以 9 票贊成、3 票反對的結果，決定將基準利率下調一碼至 3.5% 至 3.75% 的區間，並宣布將於 12/12 實施新一輪國庫券購買計畫，激勵美股主要指數全面收漲。點陣圖中位數維持不變，但 Fed 官員對明後年降息前景存在嚴重分歧。另一方面，鮑爾在會後記者會表示從勞動市場與通膨前景沒有太大的變化、消費支出仍然穩健、投資持續擴張，並上調經濟成長率預測。
- 歐洲股市 10 日微幅上揚，投資人密切關注美國聯準會(Fed)的貨幣決策。泛歐 STOXX 600 指數 10 日上揚 0.07%(0.40 點)、收 578.17 點。

亞洲與新興市場

- 日圓回貶至 156 區間，帶動日經指數早盤開高，一度上漲 0.89%；惟隨著指數來到 51,000 點大關之上，且 FOMC 會議前夕，市場風險偏好有所收斂，獲利了結賣壓浮現，終場日經指數小跌作收。
- 週三台股早盤量縮震盪，不過午盤之後，電子權值股台積電、聯發科、台光電、智邦領軍走高，終場加權指數上漲 218 點，收在 28400 點，創下收盤歷史新高。Google TPU 快速崛起，川普拍板放行 H200 晶片銷往中國，利多激勵台股收復所有均線。
- 中國滬深兩市三大指數 10 日集體開低，早盤兩市低檔弱勢震盪，午後萬科等房地產股急拉漲停，加強市場對中國官方護內需的信心。上證指數收於 3900.50 點，下跌 9.02 點或 0.23%。

商品市場

- 黃金：FOMC 以 9 票贊成、3 票反對的結果，決定將基準利率下調至 3.5% 至 3.75% 的區間，且美債美元走低，帶動金價上漲。原油：消息指出，美國軍方在委內瑞拉海岸附近攔截並扣押了一艘受制裁的油輪，由金融制裁到實物攔截的明確升級，地緣政治風險升溫下油價大漲。

債市與外匯

- 隨著聯準會降息一碼，並維持明年再降息一次的預測，加上宣布將於 12 月 12 日開始實施新一輪國庫券購買計畫以維持銀行準備金維持於充裕水準後殖利率走低，各期限殖利率下降。美元：美元指數隨美國公債殖利率一同走低。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

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。

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	48,057.75	1.05	原物料 價格	CRB商品指數	301.38	0.58
	S&P 500指數	6,886.68	0.67		Comex黃金期貨	4,196.40	-0.24
	那斯達克指數	23,654.15	0.33		布蘭特原油期貨	62.21	0.44
	羅素2000指數	2,559.61	1.32		西德州原油期貨	58.46	0.36
	巴西聖保羅指數	159,074.97	0.69		CMX銅價期貨	527.55	0.67
	墨西哥BOLSA指數	63,409.40	-0.45		鐵礦砂現貨價	103.20	0.19
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	578.17	0.07	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.93	-2.00
	MSCI歐洲小型股指數	627.72	-0.21		美國3月國庫券利率	3.67	-3.65
	英國金融時報100指數	9,655.53	0.14		美國2年公債殖利率	3.54	-7.65
	法國巴黎券商公會40指數	8,022.69	-0.37		美國10年公債殖利率	4.15	-4.10
	德國法蘭克福DAX指數	24,130.14	-0.13		美國10年 CMS	3.77	-0.20
	土耳其	11,193.88	-0.40		德國2年公債殖利率	2.18	2.40
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,374.03	0.18		德國10年公債殖利率	2.85	0.10
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,579.36	-0.08		義大利10年公債殖利率	3.55	0.20
	日經225指數	50,602.80	-0.10		中國10年公債殖利率	1.84	0.20
	東証指數	3,389.02	0.12		美國綜合債券ETF (BND)	74.26	0.30
	上海證交所綜合指數	3,900.50	-0.23		美國投資級公司債ETF (LQD)	111.00	0.46
	香港恆生指數	25,540.78	0.42		美國高收益債ETF (JNK)	97.28	0.35
	恆生中國企業指數	8,954.69	0.20		新興市場債券ETF (EMB)	96.24	0.41
	南韓綜合股價指數	4,135.00	-0.21		美元指數	98.79	-0.44
	台灣加權指數	28,400.73	0.77		歐元兌美元	1.17	0.58
	新加坡富時海峽時報指數	4,511.90	-0.03		美元兌日圓	156.02	-0.55
	泰國曼谷SET指數	Closed			澳幣兌美元	0.67	0.51
	菲律賓馬尼拉指數	5,959.94	-0.28		美元兌南非幣	16.93	-0.71
	印尼雅加達指數	8,700.92	0.51		美元兌境外人民幣	7.06	0.00
	越南證交所指數	1,718.98	-1.61		美元兌韓圜	1,470.34	0.05
	印度孟買SENSEX30指數	84,391.27	-0.32		美元兌俄羅斯盧布	78.29	1.23
類股指數	費城半導體指數	7,467.49	1.29		美元兌巴西里爾	5.47	0.59
	NBI生技指數	5,681.49	1.05	台幣匯價	美元兌台幣	31.20	-0.02
	MSCI全球金屬礦業指數	464.95	1.17		歐元兌台幣	36.34	0.10
	費城金銀指數	326.61	1.43		日圓兌台幣	0.20	-0.35
	AMEX能源股票指數	1,958.71	1.35		澳幣兌台幣	20.83	0.56
	DAX 農金企業指數	677.05	0.99		南非幣兌台幣	1.84	0.28
	FTSE ET50 綠能指數	503.42	0.75		境外人民幣兌台幣	4.42	0.03

* 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。

December 11, 2025

標普 500 指數

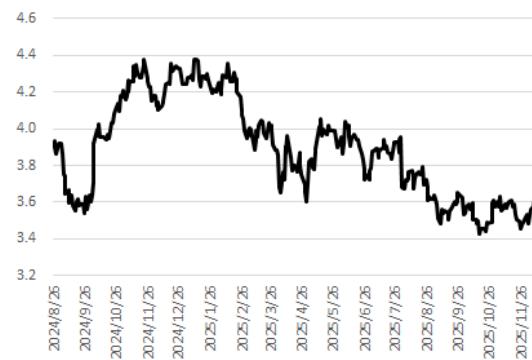
日經 225 指數

美國10年期公債殖利率

紐約油價期貨

歐洲 600指數

台灣加權指數

美國 2年期公債殖利率

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。

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
12/10/25 07:50	日本	PPI年比	Nov	2.7%	2.7%	2.7%
12/10/25 09:30	中國	PPI(年比)	Nov	-2.0%	-2.2%	-2.1%
12/10/25 09:30	中國	CPI(年比)	Nov	0.7%	0.7%	0.2%
12/10/25 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Dec 5	--	4.8%	-1.4%
12/11/25 03:00	美國	FOMC利率決策(上限)	Dec 10	3.75%	3.75%	4.00%
12/11/25 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Dec 6	220k	--	191k
12/11/25 21:30	美國	貿易收支	Sep	-\$63.1b	--	-\$59.6b
12/11/25 23:00	美國	籠售存貨(月比)	Sep F	0.1%	--	--
12/10/25	中國	貨幣供給M2(年比)	Nov	8.2%	--	8.2%
12/12/25 12:30	日本	工業生產(月比)	Oct F	--	--	1.4%
12/12/25 15:00	英國	工業生產(月比)	Oct	1.0%	--	-2.0%
12/12/25 15:00	德國	CPI(月比)	Nov F	-0.2%	--	-0.2%
12/12/25 15:00	德國	CPI(年比)	Nov F	2.3%	--	2.3%
12/12/25 15:00	英國	製造業生產(月比)	Oct	1.1%	--	-1.7%
12/12/25 15:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Nov F	2.6%	--	2.6%
12/12/25 15:45	法國	CPI(年比)	Nov F	0.9%	--	0.9%
12/15/25 07:50	日本	日銀短觀大型製造業指數	4Q	15	--	14
12/15/25 07:50	日本	日銀短觀大型製造業展望	4Q	13	--	12
12/15/25 07:50	日本	日銀短觀大型非製造業指數	4Q	35	--	34
12/15/25 07:50	日本	日銀短觀大型非製造業展望	4Q	26	--	28
12/15/25 07:50	日本	日銀短觀大型全部產業資本支出預估 (會計)	4Q	12.0%	--	12.5%
12/15/25 10:00	中國	零售銷售(年比)	Nov	2.9%	--	2.9%
12/15/25 10:00	中國	工業生產(年比)	Nov	5.0%	--	4.9%
12/15/25 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Oct	--	--	0.3%
12/15/25 21:30	美國	紐約州製造業調查指數	Dec	10.5	--	18.7
12/15/25	美國	新屋開工	Sep	1329k	--	1307k
12/15/25	美國	個人所得	Oct	--	--	0.4%
12/15/25	美國	個人支出	Oct	--	--	0.3%
12/15/25	美國	營建支出(月比)	Sep	0.1%	--	0.2%
12/15/25	美國	新屋銷售	Sep	709k	--	800k
12/16/25 08:30	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Dec P	--	--	48.70
12/16/25 15:00	英國	ILO失業率(3個月)	Oct	--	--	5.0%
12/16/25 15:00	英國	失業補助申請率	Nov	--	--	4.4%
12/16/25 15:00	英國	失業補助申請變動	Nov	--	--	29.0k
12/16/25 16:15	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Dec P	--	--	47.80
12/16/25 16:15	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Dec P	--	--	51.40
12/16/25 16:15	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Dec P	--	--	50.40
12/16/25 16:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Dec P	--	--	48.20
12/16/25 17:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Dec P	--	--	49.60
12/16/25 17:30	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Dec P	--	--	51.30
12/16/25 17:30	英國	標普全球英國製造業採購經理人指數	Dec P	--	--	50.20
12/16/25 18:00	德國	ZEW調查預期	Dec	--	--	38.50
12/16/25 18:00	德國	ZEW調查現況	Dec	--	--	-78.70
12/16/25 21:30	美國	非農業就業人口變動	Nov	50k	--	--
12/16/25 21:30	美國	失業率	Nov	4.4%	--	--
12/16/25 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	0.3%	--	0.2%
12/16/25 22:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Dec P	--	--	52.20
12/17/25 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Oct	--	--	4.2%
12/17/25 15:00	英國	CPI(月比)	Nov	--	--	0.4%
12/17/25 15:00	英國	CPI(年比)	Nov	3.4%	--	3.6%
12/17/25 15:00	英國	核心CPI(年比)	Nov	--	--	3.4%
12/17/25 17:00	德國	IFO企業景氣指數	Dec	--	--	88.10
12/17/25 18:00	歐元區	CPI(年比)	Nov F	--	--	2.2%
12/17/25 18:00	歐元區	CPI(月比)	Nov F	--	--	-0.3%
12/17/25 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Dec 12	--	--	4.8%

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。