

國際金融市場焦點

December 12, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,901.00	23,593.86	50,148.82	28,024.75	4.157 %	31.262
+14.3	-60.3	-454.0	-376.0	+0.98 bps	+0.064
+0.21%	-0.25%	-0.90%	-1.32%		+0.21%

美國與科技股

- 美股週四走勢分化，道瓊在金融、工業與防禦型權值股帶動下大漲 1.34%，收 48704.01 點，明顯領先其他指數；標普 500 則在盤中震盪後小漲 0.21%，收 6901 點，再創收盤新高，顯示逢低買盤仍積極承接。相較之下，科技權重較高的納指下跌 0.25%，收 23593.86 點，費半亦回落 0.75%，反映投資人持續消化甲骨文財報引發的 AI 資本支出疑慮。
- 受美國聯準會(Fed)降息 1 碼激勵，歐洲股市 11 日高；瑞士央行如預期維持利率於零不變。泛歐 STOXX 600 指數 11 日上揚 0.55%(3.17 點)、收 581.34 點。

亞洲與新興市場

- 聯準會連續第三次降息，且會後主席 Powell 透露對經濟前景抱持正面看法，引導美國三大指數收紅，帶動日股早盤開高；惟軟銀的合作夥伴甲骨文財報，引發市場對 AI 投資能多快轉化成獲利擔憂，打壓軟銀重挫 7.69%，AI 相關類股亦同步下挫，拖累大盤連續兩個交易日收黑。
- FOMC 決議落幕，本次宣布降息一碼，同時公告每月將以 400 億美元購買短債，惟甲骨文營收不符期待，週四台股創高拉回，終場加權指數下跌 375.98 點(-1.32%)，收在 28024.75 點。
- 中國滬深兩市三大指數(11)日集體開高後震盪下行，個股呈普遍下跌態勢，下跌個股近 4,400 檔；上證指數收於 3873.32 點，下跌 27.18 點或 0.70%。

商品市場

- 黃金：黃金價格大漲，並挑戰 4300 美元/盎司整數關卡，受聯準會釋出持續降息與擴表訊號、美元走弱以及實質利率壓力緩解支撐。市場預期未來幾季流動性環境將更寬鬆，加上地緣政治風險與 AI 相關股波動加劇，推升黃金作為資產配置與避險工具的吸引力。原油：西德州原油及布蘭特原油跌幅均在 1% 左右，延續市場對中期供給過剩的擔憂。

債市與外匯

- 美債：美債殖利率整體小幅下行，10 年期約在 4.15% 附近，反映初領失業金高於預期後，市場對景氣溫和降溫與聯準會持續降息的預期延續，債市走勢趨於平穩。美元：美元指數續跌，延續聯準會偏鴿訊號後的回落走勢，對應瑞郎與歐元等 G10 貨幣走強。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

December 12, 2025

全球金融市場行情

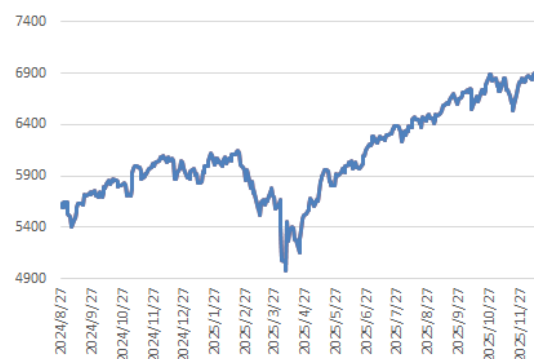
	標 的	最新收盤	漲跌幅%		標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	48,704.01	1.34	原物料 價格	CRB商品指數	300.78	-0.20
	S&P 500指數	6,901.00	0.21		Comex黃金期貨	4,285.50	2.12
	那斯達克指數	23,593.86	-0.25		布蘭特原油期貨	61.28	-1.49
	羅素2000指數	2,590.61	1.21		西德州原油期貨	57.60	-1.47
	巴西聖保羅指數	159,189.09	0.07		CMX銅價期貨	542.70	2.87
	墨西哥BOLSA指數	64,712.07	2.05		鐵礦砂現貨價	103.50	0.29
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	581.34	0.55	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	3.90	-3.00
	MSCI歐洲小型股指數	630.96	0.52		美國3月國庫券利率	3.64	-2.36
	英國金融時報100指數	9,703.16	0.49		美國2年公債殖利率	3.54	0.23
	法國巴黎券商公會40指數	8,085.76	0.79		美國10年公債殖利率	4.16	0.98
	德國法蘭克福DAX指數	24,294.61	0.68		美國10年 CMS	3.76	-1.60
	土耳其	11,233.66	0.36		德國2年公債殖利率	2.16	-1.70
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,378.66	0.34		德國10年公債殖利率	2.84	-0.70
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,592.05	0.15		義大利10年公債殖利率	3.53	-2.10
	日經225指數	50,148.82	-0.90		中國10年公債殖利率	1.82	-1.60
	東証指數	3,357.24	-0.94		美國綜合債券ETF (BND)	74.26	0.00
	上海證交所綜合指數	3,873.32	-0.70		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.84	-0.14
	香港恆生指數	25,530.51	-0.04		美國高收益債ETF (JNK)	97.27	-0.01
	恆生中國企業指數	8,934.28	-0.23		新興市場債券ETF (EMB)	96.31	0.07
	南韓綜合股價指數	4,110.62	-0.59	主要匯價	美元指數	98.35	-0.45
	台灣加權指數	28,024.75	-1.32		歐元兌美元	1.17	0.37
	新加坡富時海峽時報指數	4,520.83	0.20		美元兌日圓	155.59	-0.28
	泰國曼谷SET指數	1,253.54	-1.29		澳幣兌美元	0.67	-0.18
	菲律賓馬尼拉指數	5,990.00	0.50		美元兌南非幣	16.87	-0.37
	印尼雅加達指數	8,620.48	-0.92		美元兌境外人民幣	7.05	-0.12
	越南證交所指數	1,698.90	-1.17		美元兌韓圓	1,471.81	0.10
	印度孟買SENSEX30指數	84,818.13	0.51		美元兌俄羅斯盧布	79.78	1.90
	費城半導體指數	7,411.48	-0.75		美元兌巴西里爾	5.41	-1.20
	NBI生技指數	5,726.72	0.80	台幣匯價	美元兌台幣	31.26	0.21
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	477.59	2.72		歐元兌台幣	36.56	0.61
	費城金銀指數	341.39	4.53		日圓兌台幣	0.20	0.80
	AMEX能源股票指數	1,935.22	-1.20		澳幣兌台幣	20.83	0.04
	DAX 農金企業指數	688.68	1.72		南非幣兌台幣	1.85	0.59
	FTSE ET50 綠能指數	505.52	0.42		境外人民幣兌台幣	4.43	0.35

* 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 12, 2025

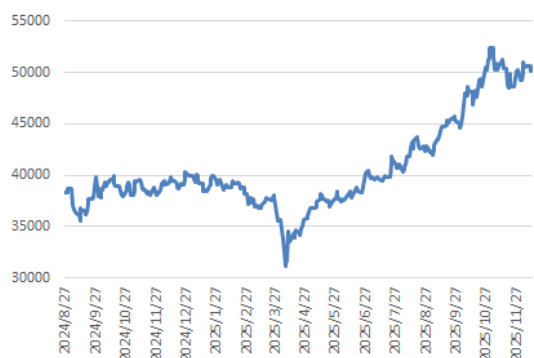
標普 500 指數



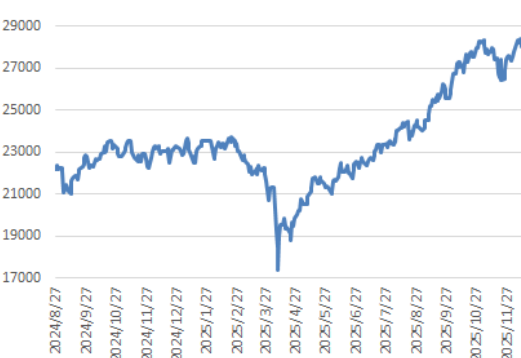
歐洲 600指數



日經 225 指數



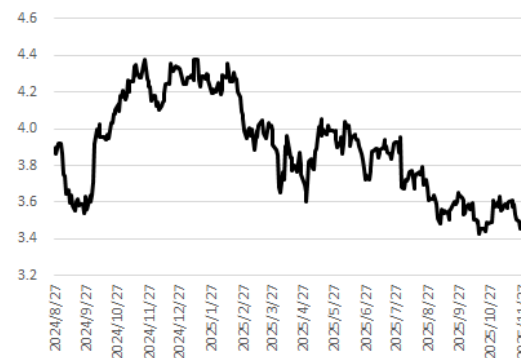
台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



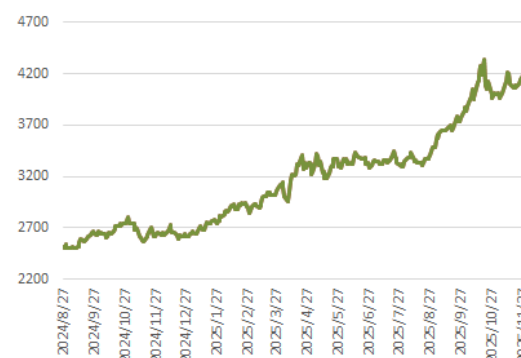
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

December 12, 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
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	236k	191k
12/11/25 21:30	美國	貿易收支	Sep	-\$63.1b	-\$52.8b	-\$59.6b
12/11/25 23:00	美國	躉售存貨(月比)	Sep F	0.1%	0.5%	0.0%
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%
12/11/25	中國	貨幣供給M2(年比)	Nov	8.2%	--	8.2%
12/15/25 07:50	日本	日銀短觀大型製造業指數	4Q	16	--	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	27	--	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	11.8%	--	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	0.2%	--	0.3%
12/15/25 21:30	美國	紐約州製造業調查指數	Dec	9.7	--	18.7
12/15/25	美國	新屋開工	Sep	1329k	--	1307k
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	--	--	48.7
12/16/25 15:00	英國	ILO失業率(3個月)	Oct	5.1%	--	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	--	--	47.8
12/16/25 16:15	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Dec P	--	--	51.4
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	40.00	--	38.50
12/16/25 18:00	德國	ZEW調查現況	Dec	-76.20	--	-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	0.2%	--	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	-2.0%	--	4.2%
12/17/25 15:00	英國	CPI(月比)	Nov	0.0%	--	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	88.40	--	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%
12/18/25 20:00	英國	英國央行銀行利率	Dec 18	3.750%	--	4.000%
12/18/25 21:15	歐元區	歐洲央行存款授信額度利率	Dec 18	2.00%	--	2.00%
12/18/25 21:15	歐元區	ECB主要再融資利率	Dec 18	--	--	2.15%
12/18/25 21:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	Dec 18	--	--	2.40%
12/18/25 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Dec 13	--	--	236k
12/18/25 21:30	美國	CPI(年比)	Nov	3.1%	--	--
12/18/25	台灣	CBC基準利率	Dec 18	2.000%	--	2.000%
12/19/25 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Nov	2.9%	--	3.0%
12/19/25 15:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Nov	--	--	-1.1%
12/19/25 23:00	美國	成屋銷售	Nov	4.15m	--	4.10m
12/19/25 23:00	美國	密西根大學市場氣氛	Dec F	--	--	53.30
12/19/25	日本	日銀目標利率	Dec 19	0.75%	--	0.50%

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。