

國際金融市場焦點

December 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
6,816.51	23,057.41	50,168.11	27,866.94	4.172 %	31.384
-10.9	-137.8	-668.4	-331.1	-1.17 bps	+0.195
-0.16%	-0.59%	-1.31%	-1.17%		+0.63%

美國與歐洲股市

- 12月 New York Empire Manufacturing 由 18.7 大幅回落至-3.9，令市場重燃降息前景。不過，Fed 官員談話偏向鴿派基調，Fed 理事 Miran 認為政策立場不必要地偏緊、紐約 Fed 總裁 John Williams 預期明年成長加速、通膨下行。這使市場對明年降息路徑仍存在不確定性，方向性交易意願不足。美股午盤後，科技股賣壓再度主導盤勢，主要指數收低，資金偏好由高估值成長轉向防禦與現金流能見度較高的族群。
- 市場關注歐洲央行貨幣政策會議和美國經濟數據，歐洲股市 15 日上揚 0.74%、收 582.54 點。銀行類股上漲 1.8%，保險類股上漲 1.2%。

亞洲與新興市場

- 美股 AI 權值股大跌，AI 估值疑慮升溫，避險情緒外溢至日股。日銀短觀雖顯示景氣保持韌性，但也推升升息想像、帶動日圓走強，壓抑科技股走低，日經小跌作收。
- 中國滬深兩市三大指數 12/15 集體開低，但在中央經濟工作會議定調"民生為大"主軸下，食品飲料、商貿零售板塊走強，可惜上週強勢的 CPO 族群明顯拉回，整體來看，兩市個股跌多漲少，上證指數終場收跌 0.55%，收於 3867.92 點。
- 台股 15 日開低走低，半導體、電子族群多數走弱，加權指數盤中一度跌逾 500 點，惟在智邦黑翻紅/聯發科維持紅盤、油電燃氣/水泥/綠能環保/通信網路等類股支撐下，跌幅稍有收斂，加權指數終場收在 27866.94 點，下跌 1.17%、守住季線支撐，成交量縮至 4367.78 億元。

商品市場

- 黃金：在科技股波動加大帶動避險需求，且美元偏弱與殖利率小幅回落，推動黃金價格持續站穩 4,300 美元/盎司關卡。原油：油價跌至 2021 年以來最低，主要反映市場對供給過剩的擔憂升溫，且俄烏停火談判出現進展跡象，使未來供給中斷風險溢價下降。

債市與外匯

- 受 Fed 官員偏鴿談話與就業數據公布前的避險需求影響，10 年期美債殖利率與美元指數均小幅收低。債市以短端利率下行的情境交易為主。紐西蘭幣則因央行淡化升息預期而相對偏弱。

資料來源：元大投顧、Money DJ

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	48416.56	-0.09	原物料價格	CRB商品指數	295.50	-0.94
	S&P 500指數	6816.51	-0.16		Comex黃金期貨	4335.20	0.16
	那斯達克指數	23057.41	-0.59		布蘭特原油期貨	60.56	-0.92
	羅素2000指數	2530.67	-0.81		西德州原油期貨	56.82	-1.08
	巴西聖保羅指數	162481.73	1.07		CMX銅價期貨	541.20	0.99
	墨西哥BOLSA指數	64326.16	-0.60		鐵礦砂現貨價	102.50	-0.49
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	582.54	0.74	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.670	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	631.97	0.40		美國3月國庫券利率	3.617	1.00
	英國金融時報100指數	9751.31	1.06		美國2年公債殖利率	3.502	-2.07
	法國巴黎券商公會40指數	8124.88	0.70		美國10年公債殖利率	4.172	-1.17
	德國法蘭克福DAX指數	24229.91	0.18		美國10年 CMS	3.771	4.60
	土耳其	11456.34	1.28		德國2年公債殖利率	2.150	-0.30
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1360.25	-1.34		德國10年公債殖利率	2.853	-0.40
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8635.04	-0.72		義大利10年公債殖利率	3.533	-1.60
	日經225指數	50168.11	-1.31		中國10年公債殖利率	1.856	1.40
	東証指數	3431.47	0.22		美國綜合債券ETF (BND)	74.12	0.12
	上海證交所綜合指數	3867.92	-0.55		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.30	0.12
	香港恆生指數	25628.88	-1.34		美國高收益債ETF (JNK)	97.17	0.10
	恆生中國企業指數	8917.70	-1.78		新興市場債券ETF (EMB)	96.39	0.14
	南韓綜合股價指數	4090.59	-1.84		美元指數	98.31	-0.09
	台灣加權指數	27866.94	-1.17		歐元兌美元	1.175	0.11
	新加坡富時海峽時報指數	4589.17	0.06		美元兌日圓	155.22	-0.38
	泰國曼谷SET指數	1273.40	1.54		澳幣兌美元	0.664	-0.17
	菲律賓馬尼拉指數	6058.02	0.35		美元兌南非幣	16.80	-0.53
	印尼雅加達指數	8649.66	-0.13		美元兌境外人民幣	7.043	-0.14
	越南證交所指數	1646.01	-0.05		美元兌韓圜	1469.0	-0.42
	印度孟買SENSEX30指數	85213.36	-0.06		美元兌俄羅斯盧布	79.46	-0.73
類股指數	費城半導體指數	6990.41	-0.61		美元兌巴西里爾	5.416	0.10
	NBI生技指數	5708.95	-0.03	台幣匯價	美元兌台幣	31.38	0.63
	MSCI全球金屬礦業指數	473.51	-0.28		歐元兌台幣	36.87	0.67
	費城金銀指數	336.35	-0.41		日圓兌台幣	0.202	1.10
	AMEX能源股票指數	1901.71	-0.87		澳幣兌台幣	20.83	0.37
	DAX 農金企業指數	690.92	-0.23		南非幣兌台幣	1.867	1.03
	FTSE ET50 綠能指數	505.36	0.31		境外人民幣兌台幣	4.453	0.69

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

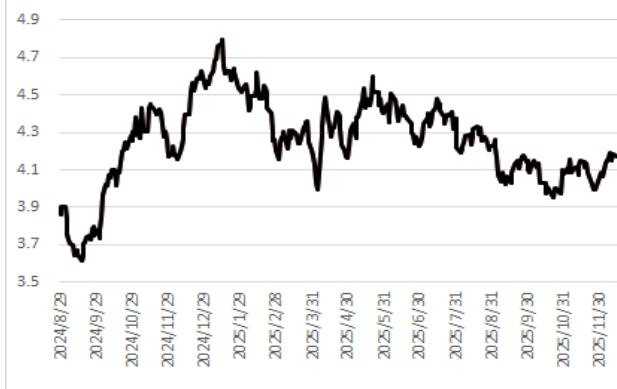
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

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。

近期重要經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
12/15 07:50	日本	日銀短觀大型製造業指數	4Q	15	15	14
12/15 07:50	日本	日銀短觀大型製造業展望	4Q	13	15	12
12/15 07:50	日本	日銀短觀大型非製造業指數	4Q	35	34	34
12/15 07:50	日本	日銀短觀大型非製造業展望	4Q	28	28	28
12/15 07:50	日本	日銀短觀大型全部產業資本支出預估 (會議)	4Q	12.1%	12.6%	12.5%
12/15 10:00	中國	零售銷售(年比)	Nov	2.9%	1.3%	2.9%
12/15 10:00	中國	工業生產(年比)	Nov	5.0%	4.8%	4.9%
12/15 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Oct	0.2%	0.9%	0.3%
12/15 21:30	美國	紐約州製造業調查指數	Dec	10	-3.9	18.7
12/16 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 16:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Dec P	48.6	--	48.2
12/16 17:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Dec P	49.9	--	49.6
12/16 18:00	德國	ZEW調查預期	Dec	38.4	--	38.5
12/16 18:00	德國	ZEW調查現況	Dec	-80	--	-78.7
12/16 21:30	美國	非農業就業人口變動	Nov	50k	--	--
12/16 21:30	美國	失業率	Nov	4.5%	--	--
12/16 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	0.1%	--	0.2%
12/16 22:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Dec P	52.1	--	52.2
12/17 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Oct	-1.8%	--	4.2%
12/17 17:00	德國	IFO企業景氣指數	Dec	88.2	--	88.1
12/17 18:00	歐元區	CPI(年比)	Nov F	2.2%	--	2.2%
12/17 18:00	歐元區	CPI(月比)	Nov F	-0.3%	--	-0.3%
12/17 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Dec 12	--	--	4.8%
12/17-12/22	美國	新屋開工	Sep	1328k	--	1307k
12/17-12/22	美國	營建支出 (月比)	Sep	0.0%	--	0.2%
12/17-12/20	美國	新屋銷售	Sep	714k	--	800k
12/18 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 21:15	歐元區	ECB主要再融資利率	Dec 18	2.15%	--	2.15%
12/18 21:15	歐元區	歐洲央行邊際借貸機制	Dec 18	2.40%	--	2.40%
12/18 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Dec 13	225k	--	236k
12/18 21:30	美國	CPI(年比)	Nov	3.1%	--	--
12/18	台灣	CBC基準利率	Dec 18	2.000%	--	2.000%
12/19 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Nov	2.9%	--	3.0%
12/19 23:00	美國	成屋銷售	Nov	4.15m	--	4.10m
12/19 23:00	美國	密西根大學市場氣氛	Dec F	53.5	--	53.3
12/19	日本	日銀目標利率	Dec 19	0.75%	--	0.50%
12/20-01/01	美國	新屋銷售	Oct	--	--	--
12/22-12/27	美國	新屋開工	Oct	--	--	--
12/22-12/27	美國	營建支出 (月比)	Oct	--	--	--
12/23 21:30	美國	GDP年化(季比)	3Q S	3.2%	--	--
12/23 21:30	美國	耐久財訂單	Oct P	-1.5%	--	0.5%
12/23 22:15	美國	工業生產(月比)	Nov	0.1%	--	0.1%
12/23 23:00	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Dec	91.9	--	88.7

資料來源 : Bloomberg