

國際金融市場焦點

December 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
6,800.26	23,111.46	49,383.29	27,536.66	4.145 %	31.474
-16.3	+54.1	-784.8	-330.3	-2.73 bps	+0.090
-0.24%	+0.23%	-1.56%	-1.19%		+0.29%

美國與歐洲股市

- 11月非農新增6.4萬人高於預期5.0萬人，但10月為-10.5萬人、且失業率升至4.6%（高於預期4.5%），U6就業不足率跳升至8.7%，顯示勞動市場降溫與結構性壓力並存；薪資增速放緩降低短線通膨再升溫疑慮。不過交易主軸轉向等待週四通膨數據釐清是否存在停滯性通膨風險的謹慎操作下，令市場缺乏方向，主要指數小漲小跌作收。
- 投資人密切關注美歐經濟數據和俄烏和平談判進度，歐洲股市16日下跌0.47%、收579.80點。軍工股指數下跌1.8%，創兩週以來最大單日跌幅，科技股也下跌1.3%。

亞洲與新興市場

- 前夜美國三大指數全面收黑，連帶拖累日經指數低開；且投資人靜待美國11月非農就業報告及日本央行利率決議，壓抑風險偏好，獲利了結賣壓主導盤面，終場日經指數下跌1.56%。
- 中國滬深兩市三大指數16日續開低，盤初對應美股電子盤跌勢擴大、快速下跌後，維持低位小幅震盪走勢，上證指數收於3824.81點，下跌1.11%。下跌個股逾4,300檔。
- 週二加權指數延續修正節奏，除金融類股勉力撐盤外，其餘股指數全面下挫，之前漲幅較大的矽光子、銅箔、CCL等短線熱門股成為震央所在。終場加權指數下跌1.19%，收27,536.66點。

商品市場

- 黃金：美國一連串數據發布後，投資人解讀就業數據的疲軟主要來自於政府關門的扭曲，且零售銷售優於預期，因此市場預期1月降息機率仍偏低。金價高檔震盪。原油：市場聚焦供給過剩與需求轉弱訊號，並將俄烏停火談判進展視為降低供給中斷風險的因素，油價大幅走低。

債市與外匯

- 10年期美債殖利率低，反映就業報告顯示失業率升至4.6%、U6升至8.7%後，市場對2026年續降息的定價仍在，不過由於數據受到嚴重扭曲，美債殖利率仍未脫離近期盤整區間。美元指數也跟隨美債殖利率回落。日圓走強與市場預期BoJ可能升息相關；英鎊走強則與英國失業率上升、薪資增速放緩強化降息預期有關；歐元一度走高，但受美歐數位稅摩擦消息影響而回吐漲幅。

資料來源：元大投顧、Money DJ

December 17, 2025

全球金融市場行情

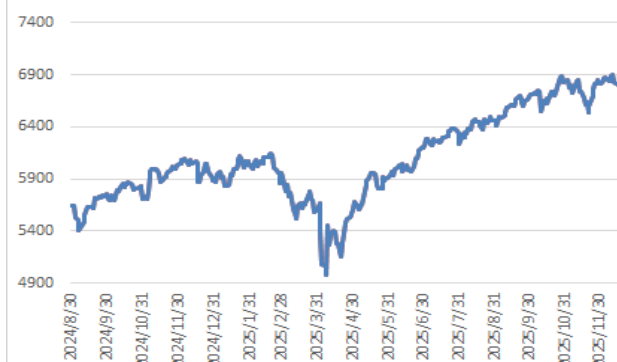
	標 的	最新收盤	漲跌幅%		標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	48114.26	-0.62	原物料 價格	CRB商品指數	291.69	-1.29
	S&P 500指數	6800.26	-0.24		Comex黃金期貨	4332.30	-0.07
	那斯達克指數	23111.46	0.23		布蘭特原油期貨	58.92	-2.71
	羅素2000指數	2519.30	-0.45		西德州原油期貨	55.27	-2.73
	巴西聖保羅指數	158577.88	-2.40		CMX銅價期貨	535.90	-0.98
	墨西哥BOLSA指數	63230.87	-1.70		鐵礦砂現貨價	103.50	0.98
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	579.80	-0.47	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	3.750	8.00
	MSCI歐洲小型股指數	631.00	-0.15		美國3月國庫券利率	3.606	-1.08
	英國金融時報100指數	9684.79	-0.68		美國2年公債殖利率	3.487	-1.45
	法國巴黎券商公會40指數	8106.16	-0.23		美國10年公債殖利率	4.145	-2.73
	德國法蘭克福DAX指數	24076.87	-0.63		美國10年 CMS	3.760	-1.10
	土耳其	11348.83	-0.94		德國2年公債殖利率	2.134	-1.60
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1341.37	-1.39		德國10年公債殖利率	2.845	-0.80
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8598.95	-0.42		義大利10年公債殖利率	3.543	1.00
	日經225指數	49383.29	-1.56		中國10年公債殖利率	1.852	-0.40
	東証指數	3370.50	-1.78		美國綜合債券ETF (BND)	74.26	0.19
	上海證交所綜合指數	3824.81	-1.11		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.55	0.23
	香港恆生指數	25235.41	-1.54		美國高收益債ETF (JNK)	97.18	0.01
	恆生中國企業指數	8757.93	-1.79		新興市場債券ETF (EMB)	96.65	0.27
	南韓綜合股價指數	3999.13	-2.24	主要匯價	美元指數	98.15	-0.17
	台灣加權指數	27536.66	-1.19		歐元兌美元	1.175	-0.05
	新加坡富時海峽時報指數	4579.73	-0.21		美元兌日圓	154.72	-0.32
	泰國曼谷SET指數	1260.68	-1.00		澳幣兌美元	0.663	-0.14
	菲律賓馬尼拉指數	6055.68	-0.04		美元兌南非幣	16.76	-0.22
	印尼雅加達指數	8686.47	0.43		美元兌境外人民幣	7.036	-0.10
	越南證交所指數	1679.18	2.02		美元兌韓圓	1472.6	0.24
	印度孟買SENSEX30指數	84679.86	-0.63		美元兌俄羅斯盧布	79.09	-0.47
	費城半導體指數	6958.44	-0.46		美元兌巴西里爾	5.509	1.73
	NBI生技指數	5676.68	-0.57	台幣匯價	美元兌台幣	31.47	0.29
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	470.58	-0.62		歐元兌台幣	37.00	0.36
	費城金銀指數	335.44	-0.27		日圓兌台幣	0.203	0.49
	AMEX能源股票指數	1833.17	-3.60		澳幣兌台幣	20.89	0.29
	DAX 農企企業指數	684.83	-0.88		南非幣兌台幣	1.876	0.50
	FTSE ET50 綠能指數	503.75	-0.32		境外人民幣兌台幣	4.476	0.52

* 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 17, 2025

標普 500 指數



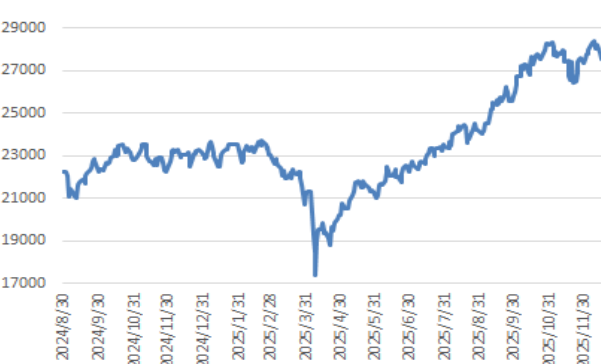
歐洲 600指數



日經 225 指數



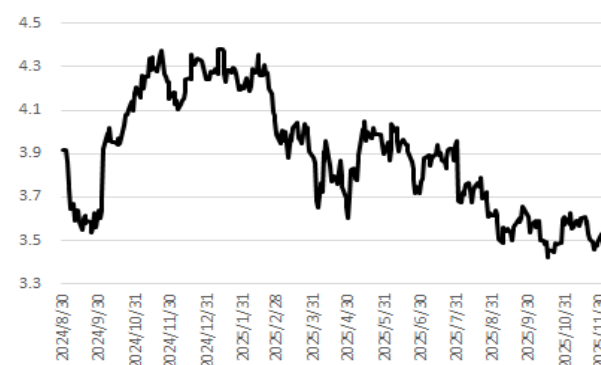
台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



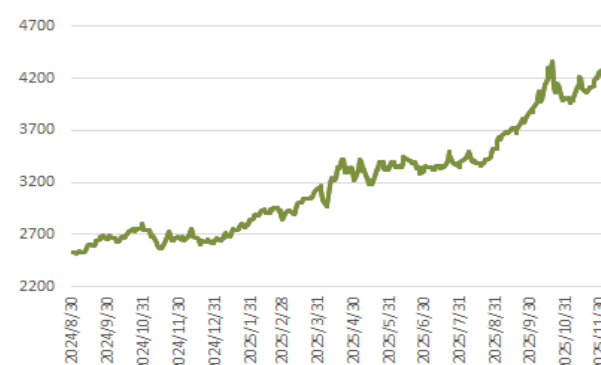
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

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 17, 2025

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
12/16 08:30	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Dec P	--	49.7	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	47.7	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	49.2	49.6
12/16 18:00	德國	ZEW調查預期	Dec	38.4	45.8	38.5
12/16 18:00	德國	ZEW調查現況	Dec	-80	-81	-78.7
12/16 21:30	美國	非農業就業人口變動	Oct	-25k	-105k	108k
12/16 21:30	美國	失業率	Nov	4.5%	4.6%	--
12/16 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	0.1%	0.0%	0.2%
12/16 21:30	美國	非農業就業人口變動	Nov	50k	64k	-105k
12/16 22:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Dec P	52.1	51.8	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%	--	--

資料來源：Bloomberg