

We Create Fortune

## 國際金融市場焦點

December 18, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,721.43	22,693.32	49,512.28	27,525.17	4.153 %	31.537
-78.8	-418.1	+129.0	-11.5	+0.78 bps	+0.063
-1.16%	-1.81%	+0.26%	-0.04%		+0.20%

### 美國與歐洲股市

- 市場觀望週四美國 11 月 CPI，且市場對 AI 投資報酬與科技股高估值的擔憂，打壓 S&P 500 指數一度跌破 50 日均線的關鍵位置並觸發程式化賣盤，進一步放大跌幅，壓抑股市在午盤維持低檔震盪，主要指數全面收低。資訊科技類股表現最弱（-2.19%），傳出 Amazon 正討論對 OpenAI 進行約 100 億元的投資，且該投資可能與 OpenAI 使用 Amazon 自研 Trainium 晶片綁定，打壓半導體股包括 Nvidia、AMD、Broadcom 大跌。Oracle（-5.40%）下跌與 AI 資料中心融資疑慮直接相關，Financial Times 報導 Blue Owl Capital 不參與 Michigan 資料中心案的股權出資，雖 Oracle 回應股權協議談判仍「按計畫進行」，但仍引發擔憂。
- 歐洲股市 17 日收於平盤，收 579.79 點。科技股下挫 1.7%、半導體設備巨頭 ASML 和貝思半導體分別下挫 3.8%、3.2%；軍工股、銀行股和礦業股則上漲。

### 亞洲與新興市場

- 日經指數連續兩個交易日下跌逾 1,450 點，部分低接買盤趁勢回補部位；惟日本央行利率決議在即，投資人風險偏好仍受壓抑，使得買盤動能有限，終場日股小漲作收，中斷連續兩日下跌。
- 中國滬深兩市 17 日開盤漲跌不一，影視院線板塊跌幅居前，不過大陸 GPU 四小龍之一的沐曦今掛牌且收漲 692%，有效釋放出先前凍結資金。上證指數收於 3870.28 點，上漲 1.19%。
- 台股週三金融、營建類股帶頭反攻，但隨日經 225 指數盤中一度翻黑，台積電、鴻海、台達電等電子股亦見走弱，加權指數終場收在 27525.17 點，小跌 0.04%。

### 商品市場

- 美方宣布對委內瑞拉受制裁油輪採取封鎖措施，並傳出若俄拒絕協議，美可能採強硬能源相關手段，推升避險需求，且 Waller 談話重燃市場降息想像，金價上行。原油也因而上揚。

### 債市與外匯

- Fed 理事 Waller 表示利率仍高於中性、可逐步下調，帶動短天期殖利率由上揚回落至接近持平，且 20 年期公債標售需求相對穩健，亦令美債殖利率走低；但長端仍受通膨疑慮牽制，令曲線出現陡峭化現象。美元指數 12/17 亦因 Waller 表態而在走強後收斂漲幅。

資料來源：元大投顧、Money DJ

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。

We Create Fortune

December 18, 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	47,885.97	-0.47	原物料 價格	CRB商品指數	Close	
	S&P 500指數	6,721.43	-1.16		Comex黃金期貨	4,373.90	0.96
	那斯達克指數	22,693.32	-1.81		布蘭特原油期貨	59.68	1.29
	羅素2000指數	2,492.30	-1.07		西德州原油期貨	55.94	1.21
	巴西聖保羅指數	157,327.27	-0.79		CMX銅價期貨	543.55	1.43
	墨西哥BOLSA指數	62,528.06	-1.11		鐵礦砂現貨價	104.50	0.97
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	579.79	-0.00	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.69	-6.00
	MSCI歐洲小型股指數	630.50	-0.08		美國3月國庫券利率	3.62	1.25
	英國金融時報100指數	9,774.32	0.92		美國2年公債殖利率	3.48	-0.41
	法國巴黎券商公會40指數	8,086.05	-0.25		美國10年公債殖利率	4.15	0.78
	德國法蘭克福DAX指數	23,960.59	-0.48		美國10年 CMS	3.77	1.20
	土耳其	11,286.81	-0.55		德國2年公債殖利率	2.14	0.30
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,335.80	-0.42		德國10年公債殖利率	2.86	1.90
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,585.19	-0.16		義大利10年公債殖利率	3.57	2.60
	日經225指數	49,512.28	0.26		中國10年公債殖利率	1.84	-1.60
	東証指數	3,369.39	-0.03		美國綜合債券ETF (BND)	74.24	-0.03
	上海證交所綜合指數	3,870.28	1.19		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.43	-0.11
	香港恆生指數	25,468.78	0.92		美國高收益債ETF (JNK)	97.07	-0.11
	恆生中國企業指數	8,843.57	0.98		新興市場債券ETF (EMB)	96.28	-0.38
	南韓綜合股價指數	4,056.41	1.43		美元指數	98.37	0.23
	台灣加權指數	27,525.17	-0.04		歐元兌美元	1.17	-0.05
	新加坡富時海峽時報指數	4,575.48	-0.09		美元兌日圓	155.69	0.63
	泰國曼谷SET指數	1,256.85	-0.30		澳幣兌美元	0.66	-0.41
	菲律賓馬尼拉指數	6,079.02	0.39		美元兌南非幣	16.77	0.09
	印尼雅加達指數	8,677.35	-0.11		美元兌境外人民幣	7.04	0.06
	越南證交所指數	1,673.66	-0.33		美元兌韓圜	1,475.59	0.20
	印度孟買SENSEX30指數	84,559.65	-0.14		美元兌俄羅斯盧布	80.30	1.54
類股指數	費城半導體指數	6,695.31	-3.78		美元兌巴西里爾	5.52	0.20
	NBI生技指數	5,644.93	-0.56	台幣匯價	美元兌台幣	31.54	0.20
	MSCI全球金屬礦業指數	474.46	0.82		歐元兌台幣	37.02	0.07
	費城金銀指數	338.32	0.86		日圓兌台幣	0.20	-0.29
	AMEX能源股票指數	1,864.53	1.71		澳幣兌台幣	20.83	-0.29
	DAX 農金企業指數	688.55	0.54		南非幣兌台幣	1.88	0.42
	FTSE ET50 綠能指數	496.30	-1.48		境外人民幣兌台幣	4.48	0.07

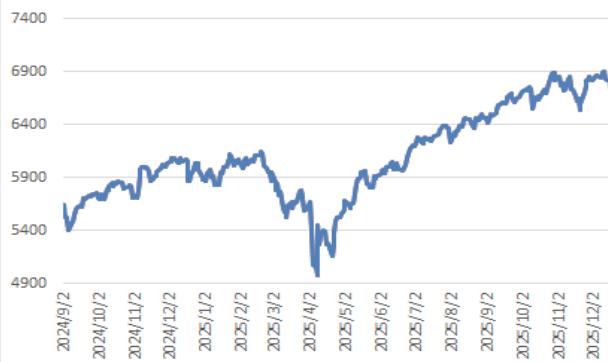
\* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

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。

We Create Fortune

December 18, 2025

### 標普 500 指數



### 歐洲 600 指數



### 日經 225 指數



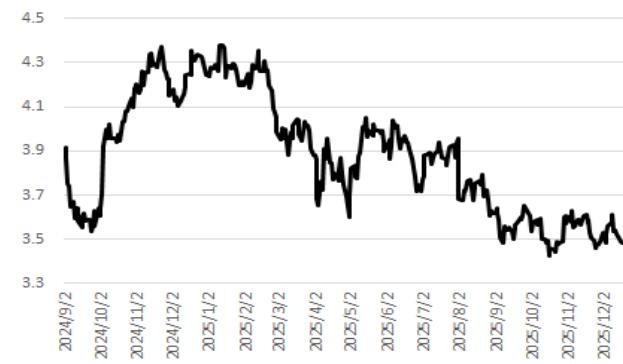
### 台灣加權指數



### 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 18, 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
12/17 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Oct	-1.8%	7.0%	4.2%
12/17 17:00	德國	IFO企業景氣指數	Dec	88.2	87.6	88.1
12/17 18:00	歐元區	CPI(年比)	Nov F	2.2%	2.1%	2.2%
12/17 18:00	歐元區	CPI(月比)	Nov F	-0.3%	-0.3%	-0.3%
12/17 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Dec 12	--	-3.8%	4.8%
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%
12/18-12/20	美國	新屋銷售	Sep	714k	--	800k
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%
12/19-12/22	美國	新屋開工	Sep	1328k	--	1307k
12/19-12/22	美國	營建支出(月比)	Sep	0.0%	--	0.2%
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	3.1%	--	--
12/23 21:30	美國	耐久財訂單	Oct P	-1.4%	--	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	91.4	--	88.7
12/24 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Dec 19	--	--	-3.8%
12/24 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Dec 20	--	--	--

資料來源：Bloomberg