

國際金融市場焦點

December 19, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,774.76	23,006.36	49,001.50	27,468.53	4.122 %	31.526
+53.3	+313.0	-510.8	-56.6	-3.12 bps	-0.011
+0.79%	+1.38%	-1.03%	-0.21%		-0.03%

美國與歐洲股市

- 美國 11 月 CPI 年增與核心年增皆明顯低於預期，且 Micron 公布「blowout」財報與樂觀展望，帶動整體 AI 與半導體情緒回暖。不過，由於本次 CPI 受政府關門與統計方法扭曲影響，股市雖然高開但漲幅卻無法延續，再加上週五的四巫日在即，期權部位的調整放大盤中的波動幅度，但最終收盤美股主要指數仍然全面收高。非必需消費類股領漲大盤 (+1.78%)，通訊服務類股與資訊科技類股分別上漲 1.48% 與 1.41% 表現強勢。能源類股明顯落後 (-1.42%)。
- 美國通膨數據較預期溫和，加上美光財報超乎預期讓投資人對 AI 的疑慮稍減，歐洲股市 18 日上漲 0.96%，收 585.35 點。科技股上揚 1.4%、銀行股上揚 1.1%。

亞洲與新興市場

- 對 AI 發展擔憂再現，打壓前夜美國科技股重摔，連帶拖累日本半導體設備、人工智慧相關類股齊跌，壓抑大盤走低，且日銀會議結果公告在即，市場情緒轉趨保守，日股終場下跌作收。
- 中國滬深兩市三大指數 18 日集體開低後表現分歧，滬指低開後回升，創業板指、深證成指震盪走低。上證指數收於 3876.37 點，上漲 6.09 點或 0.16%。
- 受美股週三收黑影響，台股 18 日早盤在台積電、鴻海走弱，以及玻璃陶瓷、電機機械、光電等族群賣壓湧現下，加權指數一度下跌逾 170 點、最低來到 27350.77 點，隨後大盤雖曾短暫翻紅，不過買盤追價意願不高，加權指數終場跌幅收斂至 0.21%，收在 27468.53 點。

商品市場

- 黃金：儘管美國 CPI 顯示核心通膨降至 2021 年以來低點，但數據扭曲使投資人對通膨「過度樂觀」保持警戒，美元指數最終小幅走高，金價高檔震盪。原油：油價連續第二日小幅走高，因委內瑞拉或面臨美國軍事行動與油輪封鎖，且美方擬對俄羅斯能源部門祭出新一輪制裁。

債市與外匯

- 美 CPI 受政府關門與租金統計扭曲影響，投資人對數據真實性存疑，殖利率仍維持 4.10%–4.20% 區間震盪。美元指數也因在 CPI 公布後一度走弱，但隨後上揚，最終小幅收高。歐元則在 ECB 維持利率不變、但上調中期通膨與成長預測後震盪偏弱。

資料來源：元大投顧、Money DJ

We Create Fortune

December 19, 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	47,951.85	0.14	原物料價格	CRB商品指數	293.21	-0.20
	S&P 500指數	6,774.76	0.79		Comex黃金期貨	4,364.50	-0.21
	那斯達克指數	23,006.36	1.38		布蘭特原油期貨	59.82	0.23
	羅素2000指數	2,507.87	0.62		西德州原油期貨	56.15	0.38
	巴西聖保羅指數	157,923.34	0.38		CMX銅價期貨	543.75	0.04
	墨西哥BOLSA指數	63,807.32	2.05		鐵礦砂現貨價	105.40	0.86
歐洲股市	道瓈歐洲600指數	585.35	0.96	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.69	0.00
	MSCI歐洲小型股指數	637.28	1.08		美國3月國庫券利率	3.60	-1.58
	英國金融時報100指數	9,837.77	0.65		美國2年公債殖利率	3.46	-2.29
	法國巴黎券商公會40指數	8,150.64	0.80		美國10年公債殖利率	4.12	-3.12
	德國法蘭克福DAX指數	24,199.50	1.00		美國10年 CMS	3.76	-1.40
	土耳其	11,335.05	0.43		德國2年公債殖利率	2.14	0.00
亞洲股市	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,343.04	0.54		德國10年公債殖利率	2.85	-1.40
	澳洲標準普爾200指數	8,588.20	0.04		義大利10年公債殖利率	3.54	-3.00
	日經225指數	49,001.50	-1.03		中國10年公債殖利率	1.84	0.00
	東証指數	3,356.89	-0.37		美國綜合債券ETF (BND)	74.15	-0.12
	上海證交所綜合指數	3,876.37	0.16		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.85	0.38
	香港恆生指數	25,498.13	0.12		美國高收益債ETF (JNK)	96.85	-0.23
	恆生中國企業指數	8,841.51	-0.02		新興市場債券ETF (EMB)	96.70	0.44
	南韓綜合股價指數	3,994.51	-1.53	主要匯價	美元指數	98.43	0.06
	台灣加權指數	27,468.53	-0.21		歐元兌美元	1.17	-0.16
	新加坡富時海峽時報指數	4,570.61	-0.11		美元兌日圓	155.55	-0.09
	泰國曼谷SET指數	1,250.07	-0.54		澳幣兌美元	0.66	0.12
	菲律賓馬尼拉指數	6,031.48	-0.78		美元兌南非幣	16.73	-0.24
	印尼雅加達指數	8,618.20	-0.68		美元兌境外人民幣	7.03	-0.11
	越南證交所指數	1,676.98	0.20		美元兌韓圜	1,476.97	0.09
	印度孟買SENSEX30指數	84,481.81	-0.09		美元兌俄羅斯盧布	80.01	-0.37
	費城半導體指數	6,863.63	2.51		美元兌巴西里爾	5.52	0.06
類股指數	NBI生技指數	5,602.74	-0.75	台幣匯價	美元兌台幣	31.53	-0.03
	MSCI全球金屬礦業指數	476.94	0.52		歐元兌台幣	36.98	-0.12
	費城金銀指數	338.36	0.01		日圓兌台幣	0.20	-0.20
	AMEX能源股票指數	1,823.07	-2.22		澳幣兌台幣	20.86	0.14
	DAX 農金企業指數	684.83	-0.54		南非幣兌台幣	1.88	-0.12
	FTSE ET50 綠能指數	498.64	0.47		境外人民幣兌台幣	4.48	0.11

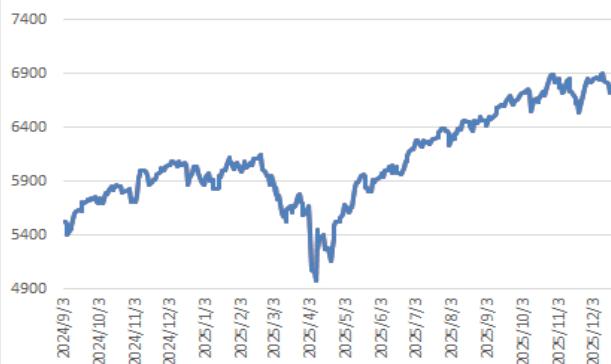
* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

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 19, 2025

標普 500 指數



歐洲 600 指數



日經 225 指數



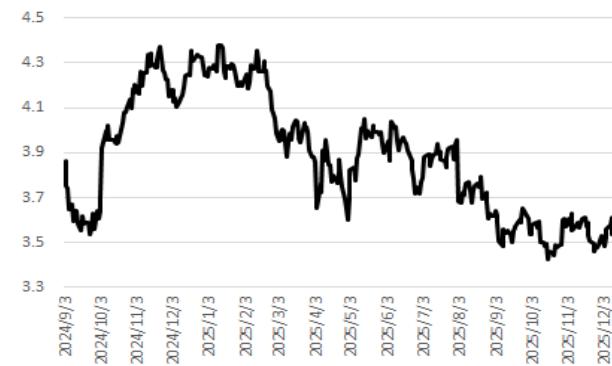
台灣加權指數



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 19, 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
12/18 16:30	台灣	CBC基準利率	Dec 18	2.000%	2.000%	2.000%
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%	2.00%
12/18 21:15	歐元區	ECB主要再融資利率	Dec 18	2.15%	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%	2.40%
12/18 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Dec 13	225k	224k	236k
12/18 21:30	美國	CPI(年比)	Nov	3.1%	2.7%	--
12/19 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Nov	2.9%	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%
12/22-12/27	美國	新屋開工	Oct	--	--	--
12/22-12/27	美國	營建支出(月比)	Oct	--	--	--
12/22-12/27	美國	新屋銷售	Sep	709k	--	800k
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	91.7	--	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	--	--	224k
12/26 07:30	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Dec	2.5%	--	2.8%
12/26 07:30	日本	失業率	Nov	2.6%	--	2.6%
12/26 07:30	日本	求才求職比率	Nov	1.18	--	1.18
12/26 07:50	日本	工業生產(月比)	Nov P	-2.0%	--	1.5%

資料來源：Bloomberg