

國際金融市場焦點

December 22, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,834.50	23,307.62	49,507.21	27,696.35	4.147 %	31.536
+59.7	+301.3	+505.7	+227.8	+2.54 bps	+0.010
+0.88%	+1.31%	+1.03%	0.83%		+0.03%

美國與歐洲

- 美股早盤在科技股領漲下走揚。盤中公布的 12 月密大消費者信心指數終值顯示消費者信心小幅回升但仍遠低於去年同期。另一方面，TikTok 的中國母公司字節跳動與 Oracle 等美方投資人簽署新合資公司協議，且消息指出美國政府開始審查 Nvidia 的 H200 晶片對華出口一事，提振市場對 AI 相關類股的信心。最終美股主要指數全面收漲，其中以科技股表現尤佳。
- 歐洲股市 19 日普遍走揚，軍工股與銀行股領軍上攻，加上美國通膨出現降溫跡象，有利聯準會 (Fed) 持續降息，激勵歐股續創新高。泛歐 STOXX 600 指數終場上漲 0.37% (2.15 點)，收在 587.50 點，再創歷史新高紀錄。

亞洲與新興市場

- 前夜美國三大指數收紅，連帶提振日股 19 日開高；此外，日銀如市場預期升息一碼，且並未給出意外的新資訊，使日股漲勢未遭破壞，終場日經指數幾乎收復前日所有跌幅。
- 週五台股以跳高盤開出，中小型股熱鬧滾滾，金融族群維繫人氣，不過記憶體相關個股儘管受惠美光股價大漲普遍開高，但是逐漸走低，尤其權王 2330 台積電更是始終無法超越開盤價，引起多頭戒心，獲利與解套賣壓陸續出籠，終場指數上漲 227 點以 27696 點作收，漲幅 0.83%。
- 中國滬深兩市三大指數(19)日集體開高，早盤在大消費族群帶動下走揚，創業板指與深證成指一度上漲逾 1%；午後則漲勢收斂，上證指數終場收於 3890.45 點，上漲 14.08 點或 0.36%。

商品市場

- 黃金：委內瑞拉與俄烏局勢未見緩解，地緣政治風險持續升溫，且市場持續押注明年降息的環境下，金價小幅收高，維持在接近歷史高位。原油：烏克蘭表示，成功以無人機擊中一艘俄羅斯油輪，地緣政治風險持續升溫，使油價反彈。

債市與外匯

- 美債：日銀升息帶動全球公債殖利率走高，加上紐約 Fed 總裁 John Williams 重申不急於再次降息的背景下，殖利率小幅走升。不過，市場仍普遍押注明年至少降息兩次，殖利率曲線維持陡峭。美元：殖利率回升，且日銀在週五升息後釋出對於後續升息謹慎的訊號，美元溫和走強。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

December 22, 2025

全球金融市場行情

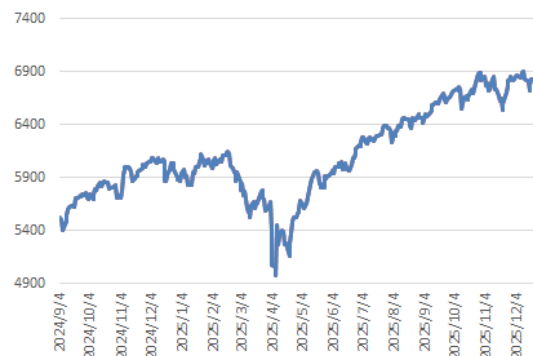
	標 的	最新收盤	漲跌幅%		標 的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	48,134.89	0.38	原物料 價格	CRB商品指數	295.10	0.64
	S&P 500指數	6,834.50	0.88		Comex黃金期貨	4,361.40	0.50
	那斯達克指數	23,307.62	1.31		布蘭特原油期貨	60.47	1.09
	羅素2000指數	2,529.43	0.86		西德州原油期貨	56.66	0.91
	巴西聖保羅指數	158,473.02	0.35		CMX銅價期貨	543.95	1.36
	墨西哥BOLSA指數	63,966.98	0.25		鐵礦砂現貨價	105.40	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	587.50	0.37	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.66	-3.00
	MSCI歐洲小型股指數	637.80	0.08		美國3月國庫券利率	3.60	-0.11
	英國金融時報100指數	9,897.42	0.61		美國2年公債殖利率	3.48	2.34
	法國巴黎券商公會40指數	8,151.38	0.01		美國10年公債殖利率	4.15	2.54
	德國法蘭克福DAX指數	24,288.40	0.37		美國10年 CMS	3.73	-2.90
	土耳其	11,341.90	0.06		德國2年公債殖利率	2.15	1.70
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,343.04	0.00		德國10年公債殖利率	2.90	4.60
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,621.35	0.39		義大利10年公債殖利率	3.59	4.60
	日經225指數	49,507.21	1.03		中國10年公債殖利率	1.83	-0.70
	東証指數	3,383.66	0.80		美國綜合債券ETF (BND)	74.04	-0.15
	上海證交所綜合指數	3,890.45	0.36		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.13	-0.65
	香港恆生指數	25,690.53	0.75		美國高收益債ETF (JNK)	96.82	-0.03
	恆生中國企業指數	8,901.23	0.68		新興市場債券ETF (EMB)	96.27	-0.44
	南韓綜合股價指數	4,020.55	0.65	主要匯價	美元指數	98.60	0.17
	台灣加權指數	27,696.35	0.83		歐元兌美元	1.17	-0.10
	新加坡富時海峽時報指數	4,569.78	-0.02		美元兌日圓	157.75	1.41
	泰國曼谷SET指數	1,252.19	0.17		澳幣兌美元	0.66	-0.02
	菲律賓馬尼拉指數	5,920.87	-1.83		美元兌南非幣	16.78	0.25
	印尼雅加達指數	8,609.55	-0.10		美元兌境外人民幣	7.03	0.02
	越南證交所指數	1,704.31	1.63		美元兌韓圓	1,477.49	0.28
	印度孟買SENSEX30指數	84,929.36	0.53		美元兌俄羅斯盧布	80.50	0.62
	費城半導體指數	7,067.87	2.98		美元兌巴西里爾	5.54	0.38
	NBI生技指數	5,738.03	2.41	台幣匯價	美元兌台幣	31.54	0.03
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	481.06	0.86		歐元兌台幣	36.95	-0.17
	費城金銀指數	347.80	2.79		日圓兌台幣	0.20	-0.84
	AMEX能源股票指數	1,827.93	0.27		澳幣兌台幣	20.87	0.05
	DAX 農金企業指數	678.21	-0.97		南非幣兌台幣	1.88	0.00
	FTSE ET50 綠能指數	501.41	0.56		境外人民幣兌台幣	4.49	0.06

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

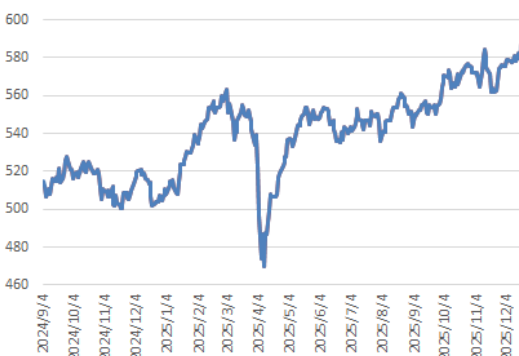
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

December 22, 2025

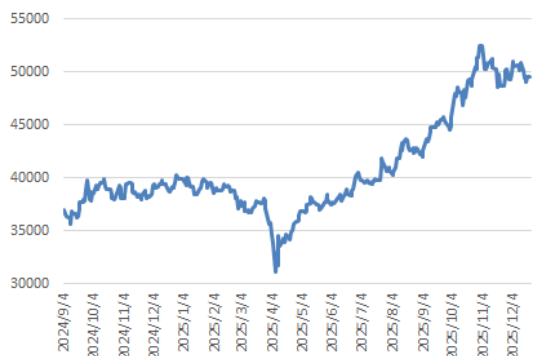
標普 500 指數



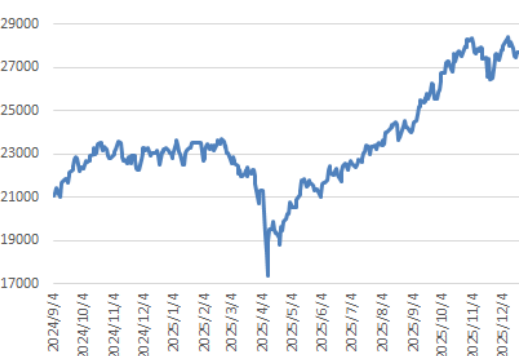
歐洲 600指數



日經 225 指數



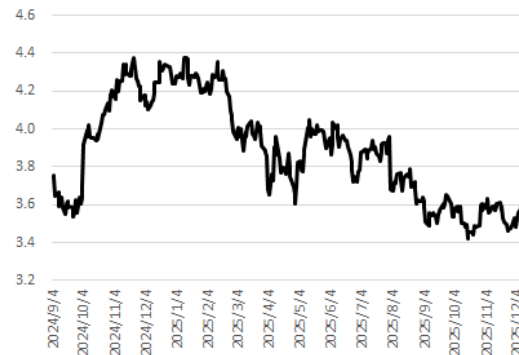
台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



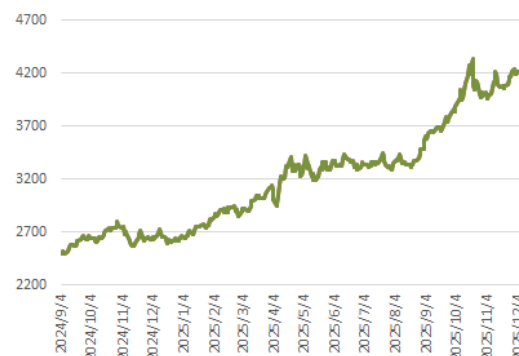
美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

December 22, 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
12/19/25 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Nov	2.9%	2.9%	3.0%
12/19/25 11:19	日本	日銀目標利率	Dec 19	0.75%	0.75%	0.50%
12/19/25 15:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Nov	0.3%	-0.1%	-1.1%
12/19/25 23:00	美國	成屋銷售	Nov	4.15m	4.13m	4.10m
12/19/25 23:00	美國	密西根大學市場氣氛	Dec F	53.5	52.9	53.3
12/22/25 15:00	英國	GDP(季比)	3Q F	0.1%	--	0.1%
12/22/25 15:00	英國	GDP年比	3Q F	1.3%	--	1.3%
12/19/25	美國	新屋開工	Sep	1328k	--	1307k
12/22/25	美國	新屋開工	Oct	--	--	--
12/22/25	美國	營建支出(月比)	Sep	0.1%	--	0.2%
12/22/25	美國	新屋銷售	Sep	709k	--	800k
12/23/25 21:30	美國	GDP年化(季比)	3Q S	3.2%	--	3.8%
12/23/25 21:30	美國	耐久財訂單	Oct P	-1.5%	--	0.5%
12/23/25 22:15	美國	工業生產(月比)	Nov	0.1%	--	0.1%
12/23/25 23:00	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	Dec	91	--	88.7
12/24/25 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Dec 19	--	--	-3.8%
12/24/25 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Dec 20	223k	--	224k
12/26/25 07:30	日本	東京消費者物價指數(生鮮除外) 年比	Dec	2.5%	--	2.8%
12/26/25 07:30	日本	失業率	Nov	2.6%	--	2.6%
12/26/25 07:30	日本	求才求職比率	Nov	1.18	--	1.18
12/26/25 07:50	日本	工業生產(月比)	Nov P	-2.0%	--	1.5%
12/27/25	美國	先期零售銷售(月比)	Nov	0.4%	--	0.0%
12/29/25	美國	營建支出(月比)	Oct	--	--	--
12/29/25	美國	新屋銷售	Oct	--	--	--

資料來源：Bloomberg