

2025年12月3日

寰宇金融日報

比特幣收復前日失土，四大指數收紅

市場重點

隔夜消息清淡，市場焦點重新聚焦於個股消息，標普十一大板塊當中以工業類股(+0.9%)領漲，其中波音(+10.1%)預估該公司明年自由現金流將達到數十億美元，資訊科技板塊(+0.8%)漲幅次之，半導體板塊反彈(+0.8%)，Intel(+8.7%)據傳將於2027年為Apple的MacBook Air和iPad Pro生產M系列晶片，且蘋果(+1.1%)股價再創新高，另以原物料(-0.8%)及能源類股(-1.3%)領跌，因俄羅斯總統普丁與美國特使威特科夫會面，市場評估俄烏戰爭前景朝正面發展，油價(-1.2%)下跌。此外，比特幣(+6.0%)重新站上90000美元大關，市場氣氛改善，四大指數全面收紅。亞洲股市方面，中國A股震盪走低，三大指數集體下挫，滬指縮量調整跌0.42%，醫藥商業股拉升，大消費板塊表現活躍；日本因Faunc飆漲，加上升息預期、激勵銀行股勁揚，終場東證股價指數(TOPIX)終場漲0.08%或漲2.73點，收3,341.06點，5個交易日來第4度走揚。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知。客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2025年12月3日

寰宇金融日報

市場動態

美國感恩假期消費人數創新高；川普暗示Hassett為潛在Fed主席

美國全國零售聯合會(NRF)與 Prosper Insights & Analytics，統計從感恩節至網購星期一的五天中，共有2.029億名美國消費者進行購物，遠高於原先預期的1.869億人，也高於去年的1.970億人，創下NRF自2017年開始統計以來的新高紀錄，惟NRF未統計整體消費金額，網購星期一結束後，與去年相似，消費者平均仍有53%假期購物尚未完成，NRF此前預計11/1-12/31假期支出將推升至1.1兆至1.2兆，年增率為3.7%至4.2%，NRF執行長Shay表示今年購物人潮反應旺季非常紮實開局，預計12月仍以較高意願購物。就業方面，企業裁員增加，且零售商假期臨時雇用人員預估僅26.5萬至36.5萬，為15年以來最低。關於Fed主席人選，美國總統川普表示計畫在2026年初宣布新一任Fed主席人選，並表示「潛在Fed主席也在現場，他是一位受尊敬的人，謝謝你Kevin」，暗示白宮經濟顧問委員會(NEC)主席Kevin Hassett為潛在Fed主席，根據FedWatch顯示，12月降息機率上升至98.3%。

俄羅斯總統普丁與美國特使威特科夫就俄烏和平計畫進行會談

克里姆林宮表示俄羅斯總統普丁與美國特使威特科夫舉行了非常有意義的會談，儘管領土控制關鍵議題上尚未達成協議，不過一些美方提議案基本可以接受，普丁也認可美方28點和平計畫中的若干要點，並表示除了和平協議外，俄羅斯還收到美國提供的四份文件，雙方願意繼續努力。美國總統川普表示與巴西總統魯拉通話討論關於南美國家官員制裁及貿易關係，川普並於社交媒體上表示通話非常富有成效，還討論如何打擊組織犯罪、關稅和其他事項。

歐元區11月HICP年增率略升至2.2%，12月ECB料按兵不動

歐元區11月HICP年增率由2.1%上升至2.2%，高於市場預期的2.1%，月增率由0.2%降至-0.3%，細項來看，儘管食品與非酒精飲料年增率持平於2.5%，然能源價格YoY由-0.9%回升至-0.5%，核心通膨方面，商品價格年增率持平於0.6%，惟勞務價格YoY由3.4%續揚至3.5%，使核心HICP年增率持平於2.4%，各國通膨出現差異，德國通膨加速，法國持穩，西班牙和意大利放緩，市場普遍預期ECB12月將按兵不動。整體而言，服務價格保持黏著，短期將使核心通膨降溫緩慢，研究部預期明年1月開始歐元區HICP將因基期出現較大降幅，維持ECB於明年1Q降息最後1碼預估。

2025年12月3日

寰宇金融日報

市場表現

	資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6829	0.2	0.9	-0.3	16.1	
	道瓊工業	47474	0.4	0.8	0.3	11.6	
	歐洲Stoxx 600	576	0.1	1.3	0.6	13.4	
	日本東證指數	3341	0.1	1.5	0.3	20.0	
新興市場	MSCI亞太不含日本	707	0.5	1.5	-3.3	24.1	
	MSCI東協	756	0.4	1.2	0.5	10.9	
	滬深300	4554	-0.5	1.4	-2.1	15.7	
	MSCI中國	85	0.0	0.4	-1.9	31.5	
	印度NIFTY	26032	-0.5	0.6	1.0	10.1	
	巴西Bovespa	161092	1.6	3.3	7.1	33.9	
	越南VNINDEX	1717	0.9	3.4	6.2	35.5	
	台灣加權	27564	0.8	2.4	-2.7	19.7	
產業市場	NASDAQ	23414	0.6	1.7	-1.8	21.2	
	費城半導體	7149	1.8	6.5	-1.7	43.6	
	生技NBI	5654	-0.7	-1.9	6.7	31.2	
	REITs	763	-0.3	-0.6	0.7	-0.3	
	KBW銀行	4554	0.2	1.4	2.9	20.9	
	S&P 500 能源	684	-1.3	1.6	1.6	4.5	
	MSCI礦業	508	-0.9	4.2	6.4	55.6	
	標普全球清潔能源	1059	1.0	1.9	-4.9	45.0	
貨幣市場	美元指數	99.4	-0.1	-0.3	-0.5	-8.4	
	歐元/美元	1.2	0.1	0.5	0.9	12.3	
	美元/人民幣	7.1	-0.0	-0.2	-0.7	-3.1	
	澳幣/美元	0.7	0.3	1.5	0.4	6.1	
	美元/日圓	155.9	0.3	-0.1	1.1	-0.8	
	美元/南非幣	17.1	0.1	-0.6	-1.2	-9.2	
商品市場	美元/新台幣	31.4	-0.1	-0.1	1.9	-4.2	
	西德州原油	58.6	-1.1	1.2	-3.5	-13.6	
	黃金	4205.9	-0.6	1.8	5.1	60.3	
	資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.09%	0.0	9.1	-2.4	-48.3	
	美國2Y公債	3.51%	-2.2	4.9	-9.6	-73.4	
	美國投等債	4.81%	-2.0	5.0	-5.0	-52.0	
	美國非投等債	6.63%	-4.0	-12.0	-20.0	-86.0	
	新興美元債	5.81%	-2.0	1.0	0.0	-90.0	

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證。資料內容若有變更，將不另行通知。客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。