

密大消費者信心回升，四大指數週線連2紅

市場重點

美國11月密大消費者信心首度回升，9月PCE物價指數符合預期，強化市場對下週降息預期，標普回升至6870，距離歷史高點僅一步之遙，四大指數連2週收紅；個股方面，Netflix(-2.89%)週五宣布已與華納兄弟(+6.28%)達成協議，將以720億美元收購片廠與串流服務HBO Max等資產，投資人評估後續影響，終場四大指數收紅。陸股部分，A股三大指數集體走高，截至收盤，滬指漲0.7%，深成指漲1.08%，創業板指漲1.36%，大金融、商業航太、算力硬體上漲。港股走高，恆指漲0.58%，恆生科技指漲0.84%。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2025年12月8日

寰宇金融日報

市場動態

美國9月核心PCE符合預期持平0.2%，實質消費支出成長放緩

美國9月PCE物價指數月增率持平於0.3%，年增率由2.7%升至2.8%，核心PCE物價指數(排除食品與能源)月增率連續3個月持平在0.2%，年增率由2.9%降至2.8%，兩項數據皆符合市場預期。細項來看，耐久財連續3個月持平於-0.1%，非耐久由0.2%回升至0.7%，連續2個月上揚，服務價格則由0.3%降至0.2%；內需方面，實質個人消費支出月增率由0.2%放緩至0.0%，略低於預期的0.1%，名目消費支出由0.5%放緩至0.3%，實質與名目消費均創5月以來低，儲蓄率則持平於4.7%。整體數據顯示在政府停擺之前，美國的家庭消費已經出現放緩，而物價方面，核心PCE年增率在連續2個月持平後再度放緩，顯示物價增速還未因關稅出現大幅回升，期貨市場定價Fed 12月降息機率維持85%以上。

美國11月密大消費者信心近5個月首度回升，1年通膨預期降至年初以來低

美國12月密大消費者信心由51.0→53.3，高於預期的53.0，為近5個月首度上升，其中現況指數由51.1→50.7，預期指數則由51.0→55.0，調查主席Joanne Hsu指出消費者對未來的個人財務預期較上個月上升13%，但仍較年初低12%。通膨預期方面，未來一年通膨預期由4.5%→4.1%，為今年1月以來低，為連續4個月下滑，長期通膨預期則由3.4%→3.2%，平今年1月以來低，但仍處於2024年的2.8%~3.2%區間上緣。密大調查主席Joanne Hsu指出消費者對目前狀況的看法變化不大，對未來的個人財務預期、就業市場預期均略有改善，但整體而言，消費者情緒普遍低迷，高物價帶來的負擔依然存在。

台灣11月CPI降至1.23，通膨下行趨勢不變

台灣11月CPI年增率由1.47%降至1.23%，連續7個月低於2.0%，核心CPI年增率由1.84%降至1.72%，扣除春節因素外，連續20個月低於2.0%以下；豬肉價格並未失控，致食物通膨年增率由2.0%降至1.48%，自2023年7月以來再次回落至2.0%以下，惟外食費漲勢仍難以收斂，年增率由3.54%略降至3.51%。展望未來，食物通膨有望持續放緩，加以台幣升值、油價走跌等因素，有利於物價持續下行，商品類價格上行壓力有限，通膨下行趨勢不變，預期12月CPI年增率續降至1.18%。

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，客戶投資前應慎重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8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	6870	0.2	0.3	1.1	16.8
	道瓊工業	47955	0.2	0.5	1.4	12.7
	歐洲Stoxx 600	579	-0.0	0.4	1.2	14.0
	日本東證指數	3363	-1.0	-0.5	2.9	20.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	714	0.8	1.4	-0.3	25.3
	MSCI東協	751	-0.2	0.2	0.3	10.2
	滬深300	4585	0.8	1.3	-0.9	16.5
	MSCI中國	85	0.8	1.1	-0.8	31.6
	印度NIFTY	26186	0.6	-0.1	2.3	10.7
	巴西Bovespa	157369	-4.3	-1.1	2.7	30.8
	越南VNINDEX	1741	0.2	3.0	5.2	37.5
	台灣加權	27981	0.7	1.3	1.0	21.5
產業市場	NASDAQ	23578	0.3	0.9	0.3	22.1
	費城半導體	7295	1.1	3.8	1.5	46.5
	生技NBI	5739	-0.4	-1.4	7.8	33.1
	REITs	762	-0.1	-1.7	0.2	-0.6
	KBW銀行	4585	0.2	3.2	6.0	24.8
	S&P 500 能源	696	-0.4	1.4	4.2	6.3
	MSCI礦業	520	0.4	2.3	10.8	59.1
	標普全球清潔能源	1069	-0.6	-0.4	-6.3	46.4
	貨幣市場	美元指數	99.0	0.0	-0.5	-1.2
歐元/美元		1.2	-0.0	0.4	1.3	12.4
美元/人民幣		7.1	-0.0	-0.0	-0.8	-3.1
澳幣/美元		0.7	0.5	1.4	2.1	7.3
美元/日圓		155.3	0.1	-0.5	0.8	-1.2
美元/南非幣		16.9	-0.4	-1.0	-2.8	-10.1
美元/新台幣		31.2	-0.3	-0.5	1.0	-4.7
商品市場	西德州原油	60.1	0.7	2.6	1.1	-11.5
	黃金	4197.8	-0.2	-1.0	5.5	59.9
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	4.14%	3.7	12.2	-2.4	-43.4
	美國2Y公債	3.56%	3.8	7.1	-6.9	-68.1
	美國投等債	4.84%	3.0	8.0	-5.0	-49.0
	美國非投等債	6.58%	-1.0	1.0	-30.0	-91.0
	新興美元債	5.80%	1.0	0.0	-5.0	-91.0

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，客戶投資前應慎重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。