

2025年12月9日

寰宇金融日報

# 全球股市窄幅震盪 市場於FOMC前轉趨謹慎

## 市場重點

美股科技股獲Broadcom與Microsoft芯片合作報導支撐，小型股表現突出，投資人於FOMC會議前轉趨謹慎，整體市場窄幅震盪，四大指數僅費半收紅；陸股與港股聯動，中國11月出口回升擴大貿易順差，券商保險量子科技鋰礦航天股活躍，港股則受大宗商品壓力及泡泡瑪特IP收入擔憂影響，但光通信鋰電半導體逆勢上揚，貢獻大盤結構性分化；日股AI族群飆漲，國防股受美國盟國預算要求提振，支撐指數小幅走揚；歐股交投情緒受債券收益率上升與ECB鷹派言論壓抑，僅國防股因烏克蘭支持上漲，泛歐指數收跌0.1%。

 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9日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 紐約Fed一年期和五年期通膨預期持平，就業市場信心略有改善

紐約Fed調查顯示，一年期通膨預期持平於3.2%，三年期通膨預期、5年期通膨預期均持平於3.0%，其中在大宗價格方面，消費者預期未來一年醫療保健上升0.6p.p.至10.1%，為2014/1以來高，另食品價格預期(+0.2p.p.至5.9%)、汽油(+0.6p.p.至4.1%)、租金(+1.1p.p.至8.3%)價格上漲預期皆擴大。就業市場信心略有改善，受訪者認為若失業找到新工作的機率由46.8%回升至47.3%，預期未來一年失業率上升的比例由42.5%下降至42.1%。財務狀況方面，認為財務狀況較一年前惡化的家庭比例由34%上升至39%，創近1年高。

#### ECB官員Schnabel放鷹，警告下一步舉措可能是升息

ECB官員Schnabel除非遇到經濟衝擊，否則當前的政策利率是合適的，並表示預期消費者支出、企業投資以及政府在國防和基礎設施方面的支出大幅增加將提振經濟。並警告財政政策擴張之際，核心通膨的下降趨勢卻停滯不前，這些因素通常都會推高通膨。貨幣政策方面，[Schnabel肯定近期調查顯示受訪者都預期下一次利率變動將是升息，儘管不會很快發生](#)。目前期貨市場定價ECB於明年升息機率升至14.5%。

#### 日本10月薪資年增2.6%，支持BOJ進一步升息

日本厚生勞動省公布10月薪資數據，名目薪資年增率由2.1%升至2.6%。高於市場預期的2.2%，創近3個月最大升幅，考慮通膨後，實質薪資年增率由-1.3%回升至-0.7%，仍然維持年減，且已是連續10個月保持負成長，主要受目前通膨仍維持3.4%較高水準影響。近期日本公布的11月通膨、10月名目薪資數據均出現走揚，另日本最大工會組織聯合工會(Rengo)表態希望明年整體薪資至少增加5%，與過去2年相同，明年春季薪資談判有望同樣爭取5%的調薪幅度，[經濟數據與薪資前景支持BOJ進一步升息，目前市場定價BOJ 12月升息機率維持8成左右](#)。

2025年12月9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	6847	-0.3	0.5	1.9	16.4	
	道瓊工業	47739	-0.4	1.0	1.8	12.2	
	歐洲Stoxx 600	578	-0.1	0.5	1.8	13.9	
	日本東證指數	3384	0.6	1.4	2.1	21.5	
新興市場	MSCI亞太不含日本	714	0.1	1.5	-1.0	25.4	
	MSCI東協	746	-0.7	-0.9	-1.1	9.4	
	滬深300	4622	0.8	1.0	-1.5	17.5	
	MSCI中國	85	-0.7	-0.6	-3.5	30.7	
	印度NIFTY	25961	-0.9	-0.8	1.8	9.8	
	巴西Bovespa	158187	0.5	-0.3	3.2	31.5	
	越南VNINDEX	1754	0.7	3.1	6.8	38.4	
	台灣加權	28304	1.2	3.5	1.4	22.9	
產業市場	NASDAQ	23546	-0.1	1.2	2.1	21.9	
	費城半導體	7375	1.1	5.1	5.1	48.1	
	生技NBI	5722	-0.3	0.5	7.5	32.7	
	REITs	757	-0.6	-1.1	-0.1	-1.2	
	KBW銀行	4622	0.3	3.7	6.4	25.1	
	S&P 500 能源	689	-1.0	-0.6	2.2	5.2	
	MSCI礦業	512	-1.4	-0.1	8.4	56.9	
	標普全球清潔能源	1058	-1.1	0.9	-6.2	44.8	
貨幣市場	美元指數	99.1	0.1	-0.3	-0.6	-8.7	
	歐元/美元	1.2	-0.0	0.2	0.8	12.4	
	美元/人民幣	7.1	0.0	0.0	-0.7	-3.1	
	澳幣/美元	0.7	-0.2	1.2	2.2	7.0	
	美元/日圓	155.9	0.4	0.3	1.9	-0.8	
	美元/南非幣	17.0	0.6	-0.3	-1.9	-9.6	
商品市場	美元/新台幣	31.2	-0.2	-0.8	0.8	-4.9	
	西德州原油	58.9	-2.0	-0.7	-0.7	-13.3	
	黃金	4190.7	-0.2	-1.0	5.4	59.7	
	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	4.16%	2.9	7.8	8.1	-40.5	
	美國2Y公債	3.58%	1.5	4.5	2.0	-66.7	
	美國投等債	4.86%	2.0	3.0	3.0	-47.0	
	美國非投等債	6.69%	11.0	2.0	-20.0	-80.0	
	新興美元債	5.83%	3.0	0.0	1.0	-88.0	

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。