

2025年12月10日

寰宇金融日報

市場靜待FOMC結果，標普連兩個交易日收黑

市場重點

- 美國JOLTS職缺意外增加，且NFIB中小企業樂觀指數上升，美國經濟狀況比預期強勁，市場訂價Fed明年降息路徑，美債10年券殖利率(4.18%)仍維持在第四季以來高，標普十一大板塊中，以能源(+0.69%)領漲，醫療保健(-0.98%)領跌，其中Merck(-2.06%)因FDA對嬰兒RSV疫苗更嚴格審查而下跌，摩根大通(-4.66%)預計該行全年支出為1050億美元，高於市場預期的1010億美元；儘管川普宣布允許輝達(-0.31%)向中國出售H200晶片，據知情人士指出H200晶片主要於台灣製造，在出貨前必須先運至美國接受特殊安全審查，美國預計可從銷售額中取得25%的分潤。

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10日

寰宇金融日報

市場動態

美國10月JOLTS職缺數升至767.0萬，創5個月最高

美國公布9月及10月JOLTS就業報告，10月職缺數由765.8萬上升至767.0萬，高於市場預期的711.7萬及8月的722.7萬，職缺率持平於4.6%。10月美國政府關門，儘管聯邦政府職缺減少2.5萬個，且休閒和旅宿(-2.2萬)與專業與商業服務(-11.4萬)職缺較前月有較大降幅，然被零售(+14.2萬)及批發(+5.2萬)職缺增幅較大所抵銷。解雇率亦由1.1%上升至1.2%，為疫情以來最高，主動離職人數約291萬，主動離職率由2.0%降至1.8%，顯示勞工主動換工作的意願仍處於疫情後相對偏低水準。

台灣11月出口年增56%，出口額640.5億美元，連兩個月逾600億大關

台灣11月出口金額由10月的618.0億美元續升至640.5億美元，再度改寫歷年單月新高，年增率由49.7%擴大至56.0%，出口已連續25個月維持正成長。在AI、高效能運算及雲端服務需求持續推升下，資通訊產品出口金額升至283.6億美元，年增率由1.38倍增加至1.71倍，電子零組件出口額增至216.3億美元，年增率由27.7%升至29.3%，兩大貨類出口值均創單月新高。電子零組件與資通訊產品合計出口金額由486.8億美元增至499.9億美元，占總出口比重為78%，合計年增率達83.8%，持續成為帶動整體出口成長的主軸；相較之下，其餘非電子、資通訊貨類年增率僅約1.4%，其中塑膠橡膠及其製品受需求疲弱與海外產能過剩影響，年減13.6%。展望方面，在AI應用帶動全球算力需求與各國推動主權AI的驅動下，相關硬體與資料中心建置需求可望維持高檔，持續支撐出口動能，但主要經濟體貿易政策變化及地緣政治風險等不確定性仍需密切關注。

澳洲RBA連三次按兵不動，總裁Bullock指出研究了推動未來升息的因素

12/9澳洲央行(RBA)按兵不動，維持現金利率在3.60%不變，符合市場預期，因通膨風險轉向上行，部分潛在通膨上行受暫時性因素影響，評估通膨壓力仍需時間，勞動市場略顯緊張，委員認為保持謹慎為合適，未來將根據數據變化更新對前景看法。RBA總裁Bullock會後發言表示，通膨上行風險增加，無須進一步降息，這次會議委員沒有討論降息，並補充可預見的未來不會降息，研究了可能推動2026年升息的因素，根據利率期貨顯示明年澳洲升息兩碼的機率超過8成。

2025年12月10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	6841	-0.1	0.2	0.1	16.3
	道瓊工業	47560	-0.4	0.2	0.4	11.8
	歐洲Stoxx 600	578	-0.1	0.4	0.9	13.8
	日本東證指數	3385	0.0	1.3	2.0	21.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	709	-0.6	0.4	-2.0	24.6
	MSCI東協	747	0.1	-1.2	-1.3	9.6
	滬深300	4598	-0.5	1.0	-2.1	16.9
	MSCI中國	84	-1.3	-1.9	-5.2	29.0
	印度NIFTY	25840	-0.5	-0.7	1.0	9.3
	巴西Bovespa	157981	-0.1	-1.9	1.8	31.3
	越南VNINDEX	1747	-0.4	1.8	10.5	37.9
	台灣加權	28183	-0.4	2.2	1.1	22.3
產業市場	NASDAQ	23576	0.1	0.7	0.2	22.1
	費城半導體	7373	-0.0	3.1	3.0	48.0
	生技NBI	5622	-1.7	-0.6	4.8	30.4
	REITs	753	-0.5	-1.4	-1.9	-1.7
	KBW銀行	4598	0.0	3.5	4.9	25.1
	S&P 500 能源	694	0.7	1.4	0.4	5.9
	MSCI礦業	515	0.4	1.2	5.8	57.5
	標普全球清潔能源	1055	-0.2	-0.4	-7.1	44.5
貨幣市場	美元指數	99.2	0.1	-0.1	-0.4	-8.5
	歐元/美元	1.2	-0.1	0.0	0.6	12.3
	美元/人民幣	7.1	-0.1	-0.1	-0.8	-3.2
	澳幣/美元	0.7	0.3	1.2	1.6	7.3
	美元/日圓	156.9	0.6	0.6	1.8	-0.2
	美元/南非幣	17.1	0.1	-0.3	-0.6	-9.5
	美元/新台幣	31.2	0.0	-0.7	0.7	-4.8
商品市場	西德州原油	58.3	-1.1	-0.7	-3.0	-14.2
	黃金	4208.2	0.4	0.1	2.2	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	4.19%	2.4	10.1	7.2	-38.1
	美國2Y公債	3.61%	4.0	10.7	2.4	-62.7
	美國投等債	4.88%	2.0	7.0	3.0	-45.0
	美國非投等債	6.71%	2.0	8.0	-8.0	-78.0
	新興美元債	5.85%	2.0	4.0	3.0	-86.0

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。