

2025年12月15日

寰宇金融日報

AI概念股再度重挫，費半跌幅創兩個月最大



市場重點

博通(-11.43%)CEO表示約有730億美元AI積壓訂單，將於未來6季交付，銷售前景未能滿足市場過高預期，股價重挫，彭博引述知情人士報導Oracle (-4.47%) Open AI資料中心專案被推遲至2028年，Oracle 5年期CDS一度上升14.4bps至151.3bps，續創2009年以來最高，Nvidia(-3.27%)、微軟(-1.02%)股價亦下跌，標普十一大板塊以資訊科技(-2.98%)領跌。



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15日

寰宇金融日報

市場動態

12月FOMC票委解釋反對降息原因，地方Fed分行總裁態度分歧

12月會議投出反對票的芝加哥Fed分行總裁Goolsbee指出鑑於通膨在連續四年半高於目標，通膨降溫的進展停滯了數個月，認為等待更多數據為更謹慎做法，仍認為利率可以大幅下調，表示他預期2026年降息幅度大於中位數，對明年利率走勢不抱持鷹派態度，另外指出購買債券是為了控制利率而非貨幣政策；另一位投反對票的堪薩斯Fed分行總裁Schmid在聲明中指出對10月經濟情勢看法並沒有改變，經濟維持強勁成長，勞動市場雖有降溫但趨於平衡，在通膨壓力持續存在下，傾向保持適度緊縮政策；克里夫蘭Fed分行總裁Hammack(2026年票委)指出目前政策在中性利率附近，認為通膨目前過高，仍徘徊在3%附近，傾向略具限制性的利率降低通膨壓力，認為下一任Fed主席將實現2%的通膨目標，被問及是否支持本周降息，Hammack並未直接回答，只表示這是一個複雜的決定。舊金山Fed分行總裁Daly指出實質工資成長來自於長期經濟擴張，目前為擴張期的早期階段，但認為政策過度緊縮將對美國家庭造成不必要的傷害，支持本次Fed降息決定。費城Fed分行總裁 Paulson(2026年票委)認為進入明年，通膨回落的可能性很大，關稅對商品價格影響將於明年年底消退，相比於通膨上行風險，他對勞動市場疲軟更加擔憂，儘管勞動市場現況尚可，但勞動市場下行風險正在上升。

川普提及Warsh為Fed主席首選及利率政策

美國總統川普指出Fed前理事Warsh為Fed主席首選，傾向Warsh和Hassett擔任Fed主席，表示將在未來幾週決定主席人選，指出下一任Fed主席應就利率問題諮詢他的意見，川普指出應該從現在開始一年後利率應該在1%或更低。12/11日完成地方聯準銀行總裁連任投票，Fed理事會一致同意11位地方Fed分行總裁連任，任期為五年，原先任期將於2026/2/28屆滿，降低Fed決策不確定性的風險。

本週聚焦

12/16 11月就業報告、10月零售銷售，12/18 11月CPI年增率，另外本週將公布S&P Global PMI數據；(2)貨幣政策：12/18 CBC(2.0%)、ECB(2.0%)預期按兵不動，BOE市場預期降息一碼至3.75%；12/19 BOJ將召開利率決策會議，預期升息一碼至0.75%；(3)企業財報：12/17 美光、12/18 NIKE、FedEx。

2025年12月15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	6827	-1.1	-0.6	1.3	16.1
	道瓊工業	48458	-0.5	1.0	2.1	13.9
	歐洲Stoxx 600	578	-0.5	-0.1	-0.4	13.9
新興市場	日本東證指數	3424	2.0	1.8	1.2	22.9
	MSCI亞太不含日本	715	1.1	0.1	-1.7	25.5
	MSCI東協	753	0.8	0.3	-0.1	10.5
	滬深300	4581	0.6	-0.1	-2.6	16.4
	MSCI中國	85	1.7	-0.7	-5.0	30.7
	印度NIFTY	26047	0.6	-0.5	0.6	10.2
	巴西Bovespa	160766	1.0	2.2	2.3	33.7
產業市場	越南VNINDEX	1647	-3.1	-5.4	0.9	30.0
	台灣加權	28198	0.6	0.8	1.1	22.4
	NASDAQ	23195	-1.7	-1.6	1.4	20.1
	費城半導體	7034	-5.1	-3.6	3.2	41.2
	生技NBI	5711	-0.3	-0.5	4.1	32.5
	REITs	757	-0.0	-0.5	-0.3	-1.1
	KBW銀行	4581	-0.5	3.6	9.3	29.2
貨幣市場	S&P 500 能源	692	-0.9	-0.6	-0.0	5.7
	MSCI礦業	533	0.1	2.7	7.1	63.3
	標普全球清潔能源	1054	-2.1	-1.4	-1.8	44.4
	美元指數	98.4	0.1	-0.6	-0.8	-9.3
	歐元/美元	1.2	0.0	0.8	0.9	13.4
	美元/人民幣	7.1	-0.0	-0.2	-0.6	-3.3
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.2	1.9	7.5
商品市場	美元/日圓	155.8	0.1	0.3	0.8	-0.9
	美元/南非幣	16.9	0.1	-0.3	-0.9	-10.4
	美元/新台幣	31.2	-0.3	-0.2	0.4	-4.9
	西德州原油	57.4	-0.3	-4.4	-2.0	-15.4
	黃金	4299.6	0.5	2.4	3.1	63.8
	資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)
	債券市場	美國10Y公債	4.18%	2.7	4.9	6.5
	美國2Y公債	3.52%	-1.8	-3.8	-6.9	-71.9
	美國投等債	4.87%	4.0	3.0	0.0	-46.0
	美國非投等債	6.70%	6.0	12.0	-19.0	-79.0
	新興美元債	5.81%	0.0	1.0	-1.0	-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。