

# AI投資可持續性疑慮+地緣政治風險，標普連4黑

## 市場重點

英國《金融時報》報導稱Blue Owl Capital將不會支持Oracle一個價值100億美元的數據中心交易，Oracle(-5.40%)拖累AI相關族群走低，美國全面封鎖往返委內瑞拉油輪，地緣政治風險上升，激勵能源避險需求，WTI期貨(+1.82%)、天然氣(+2.49%)與黃金(+1.00%)，S&P500的能源部門以2.21%領漲，但受近期投資人對AI的負面情緒影響，GEV(-10.5%)、Vistral(-7.7%)等跌幅在6%之上，是S&P500領跌個股，而市場持續看好特斯拉Robotaxi前景，股價續創史高的\$495.28，盤後美光財報結果顯示客戶需求熱絡，上調資本支出，股價上漲7.40%。

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18日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### Fed官員Waller認為可再降2~4碼，Bostic仍擔憂通膨表現

Fed理事Waller表示預估今年GDP成長1.6%，目前通膨高於目標，但並未特別擔心，相信將在未來三到四個月內開始回落，擔心的是就業市場的短期前景，目前就業接近零成長，預期明年就業成長將走強，目前利率水準仍在對經濟成長構成下行壓力，預期官方可再降息50~100 bps(2~4碼)至中性利率水準，可以穩步降息，無須操之過急；而新的資產購買並不代表刺激措施，目前的資產負債表處於官方想要的水準；亞特蘭大分總裁Bostic表示 GDP成長穩健，預期2026年將繼續保持這樣的趨勢，目前通膨相比就業更令人擔憂，希望經濟走強將緩解就業市場的壓力，貨幣政策對結構性變化並無任何幫助。

#### 市場預期BOE MPC降息1碼，英國11月通膨全線降溫營造進一步降息空間

英國CPI mom由0.4%→-0.2%，低於市場預期的0.0%，年增率由3.6%→3.2%，創7個月低，食品和非酒精飲料通膨率從4.9%→4.2%，遠低於BOE的預估的5%，零售銷售價格(RPI)年增率由4.3%→3.8%，低於預期的4.2%，創7個月低；服務CPI由4.5%→4.4%，以及核心CPI年增率由3.4%→3.2%，皆低於預期的4.5%、3.4%，同創11個月低，核心商品由1.5%→1.1%，但剔除套裝旅遊、教育與住宅的核心服務CPI年增率由4.7%→4.6%，反映勞動成本上漲壓力較高；市場預期BOE將在12/18召開的MPC以5票贊成4票反對降息1碼至3.75%，11月通膨全線降溫，於商品物價壓力快速消退，與季節性促銷有關，但溫和緊縮的財政皆有利於創造降息空間，OIS訂價結果顯示至2026年底，英國尚有約1.5~2碼的降息空間。

#### 日本核心機械訂單、出口皆優於預期，鞏固BOJ升息前景

日本10月核心機械訂單mom由4.2%→7.0%，高於市場預期的-1.8%，年增率由11.6%→12.5%，訂單主要來自非製造業訂單月增28.8%；基準評估自「好轉動向中、出現停滯」上修至「出現好轉動向」，市場預期BOJ將在12/19會議上升息1碼至0.75%，分析指出汽車與零組件涵蓋在美國將日本的進口關稅從27.5%下調至15%，有利相關後續運輸設備出口恢復成長，另週初公布的日銀短觀製造業指數由1→6，高於市場預期的5，核心機械訂單連2個月的大幅成長+企業投資信心，進一步鞏固4Q/25~1Q/26投資與出口前景，有利於BOJ審慎升息的參考依據之一。

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18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	6721	-1.2	-2.4	1.6	14.3
	道瓊工業	47886	-0.5	-0.4	3.9	12.6
	歐洲Stoxx 600	580	-0.0	0.3	3.2	14.2
	日本東證指數	3369	-0.0	-0.6	3.6	21.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	699	0.5	-1.7	-0.2	22.7
	MSCI東協	751	-0.6	0.7	0.3	10.2
	滬深300	4580	1.8	-0.3	0.3	16.4
	MSCI中國	83	1.0	-1.2	-2.6	27.8
	印度NIFTY	25819	-0.2	0.2	-0.4	9.2
	巴西Bovespa	157327	-0.8	-1.1	0.5	30.8
	越南VNINDEX	1674	-0.3	-2.6	0.8	32.1
	台灣加權	27525	-0.0	-3.1	2.9	19.5
產業市場	NASDAQ	22693	-1.8	-4.1	1.2	17.5
	費城半導體	6695	-3.8	-10.3	2.2	34.4
	生技NBI	5645	-0.6	-0.6	0.6	31.0
	REITs	757	0.4	0.2	-0.5	-1.2
	KBW銀行	4580	-0.0	0.0	12.0	28.5
	S&P 500 能源	681	2.2	-2.9	-1.7	4.0
	MSCI礦業	532	0.9	2.2	11.0	62.8
	標普全球清潔能源	1024	-1.8	-3.0	-3.1	40.2
貨幣市場	美元指數	98.4	0.2	-0.4	-1.2	-9.3
	歐元/美元	1.2	-0.1	0.4	1.4	13.4
	美元/人民幣	7.0	0.0	-0.3	-0.9	-3.5
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-1.1	1.5	6.7
	美元/日圓	155.7	0.6	-0.2	0.1	-1.0
	美元/南非幣	16.8	0.1	-0.9	-2.4	-11.0
	美元/新台幣	31.5	0.2	1.1	1.1	-3.8
商品市場	西德州原油	55.9	1.2	-4.3	-7.8	-17.6
	黃金	4338.3	0.8	2.6	6.7	65.3
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	4.15%	0.8	0.6	3.9	-41.6
	美國2Y公債	3.48%	-0.4	-5.5	-9.0	-75.9
	美國投等債	4.84%	0.0	1.0	-4.0	-49.0
	美國非投等債	6.70%	0.0	1.0	-29.0	-79.0
	新興美元債	5.77%	0.0	-5.0	-7.0	-94.0

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。