

2025年12月26日

寰宇金融日報

美股聖誕前夕再創新高，陸股 機器與航太產業大漲

市場重點

美股因假期縮短交易，聖誕前夕美股齊揚，標普500、道瓊指數攜手共創新高；個股方面英偉達暫停英特爾18A測試導致股價波動，三星與SK海力士漲價提振內存股。陸股方面，美國宣布2027年起對中國半導體加徵關稅引發中方強烈反對，受中國航太發射紀錄刷新及長徵十二號甲首飛催化，商業航太概念延續強勢，人形機器人產業爆發，優必選收購鋒龍股份加速產業整合，終場A股集體收漲，滬指7連揚。港股科技股分化，中芯國際走強，聖誕前夕小幅收漲。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>



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26日

寰宇金融日報

市場動態

日本央行再釋鷹派訊號，行長植田和男暗示明年或進一步升息

日銀總裁植田和男25日表示，日銀對達成可持續物價目標的信心升高，日本「正穩步接近達成2%、且伴隨薪資成長的物價穩定目標」，暗示2026年可能進一步升息，並且重申，日銀有意在經濟展望如預期時升息，並表示實質利率仍位居非常低迷的水準，「薪資與物價溫和攀升的機制，極有可能在明年之後持續」，「因此，實現日銀基本情境的可能性似乎已持續升高」。

日本2026年度預算案拍板，規模達122.3兆再創新高

日本政府於12/26核准2026財年初始預算案，總額達122.3兆日圓，連續兩年創歷史新高。主要支出受人口老化及通膨影響，社會安全支出攀升至39.1兆日圓，國防預算亦增至8.8兆日圓；此外，因利率上升，債務償付成本激增至31.3兆日圓，臨時利率設定為3%，創28年新高。收入方面，受惠於物價上漲，稅收預計達83.7兆日圓，並計劃發行29.6兆日圓新國債。儘管財政依賴度略降至24.2%，但龐大債務負擔仍引發市場對殖利率上升的憂慮。首相高市早苗強調，此預算旨在透過財政擴張增強經濟成長動能，並在經濟實力與財政永續性之間取得平衡。

美暫緩對中晶片加徵關稅，18個月「休戰期」尋求經貿穩定

美國政府於12月23日宣布結束針對中國成熟製程晶片的301調查，儘管認定中國相關補貼政策損害美國利益，但決定未來18個月內暫不對中國晶片加徵額外關稅（目前稅率為0%），預計最快於2027年6月上調。此舉被視為美方在維持徵稅權力的同時，尋求鞏固中美貿易「休戰」協議並穩定雙邊關係的最新訊號，旨在避免在當前國際環境下激化經貿摩擦。中國商務部與外交部對此表達嚴正交涉，強調美方301調查結論不實且違反世貿規則，呼籲美方停止將經貿問題政治化，並表示若美方後續調升稅率，中方將採取必要措施維護權益。分析指出，美方正於鼓勵國內半導體製造與維持對華關係穩定之間進行政策權衡，短期內趨向克制以維持對話氛圍。

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26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	6932	休市	休市	休市	休市
	道瓊工業	48731	休市	休市	休市	休市
	歐洲Stoxx 600	589	0.0	0.6	2.5	16.0
	日本東證指數	3418	0.3	1.8	1.9	22.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	717	-0.0	2.7	1.7	25.9
	MSCI東協	765	-0.1	1.8	2.0	12.2
	滬深300	4643	0.2	2.0	2.8	18.0
	MSCI中國	83	0.0	1.0	-1.5	28.9
	印度NIFTY	26142	休市	休市	休市	休市
	巴西Bovespa	160456	休市	休市	休市	休市
	越南VNINDEX	1743	-2.2	3.9	3.7	37.6
	台灣加權	28372	休市	休市	休市	休市
產業市場	NASDAQ	23613	休市	休市	休市	休市
	費城半導體	7204	休市	休市	休市	休市
	生技NBI	5844	休市	休市	休市	休市
	REITs	756	休市	休市	休市	休市
	KBW銀行	4643	休市	休市	休市	休市
	S&P 500 能源	681	休市	休市	休市	休市
	MSCI礦業	559	休市	休市	休市	休市
	標普全球清潔能源	1062	休市	休市	休市	休市
貨幣市場	美元指數	98.0	休市	休市	休市	休市
	歐元/美元	1.2	0.0	0.5	1.6	13.8
	美元/人民幣	7.0	-0.1	-0.5	-1.0	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-0.1	1.4	2.9	8.3
	美元/日圓	155.8	-0.1	0.2	-0.4	-0.9
	美元/南非幣	16.7	-0.0	-0.4	-2.8	-11.6
	美元/新台幣	31.5	0.0	-0.2	0.4	-4.0
商品市場	西德州原油	58.4	休市	休市	休市	休市
	黃金	4479.4	休市	休市	休市	休市
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	4.13%	休市	休市	休市	休市
	美國2Y公債	3.50%	休市	休市	休市	休市
	美國投等債	4.82%	休市	休市	休市	休市
	美國非投等債	6.56%	休市	休市	休市	休市
	新興美元債	5.77%	休市	休市	休市	休市

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。