

國際金融市場焦點

February 12, 2025

| 標普500 | 那斯達克 | 日經225 | 台灣加權 | 美10年債 | 台幣 |
|----------|-----------|-------|-----------|-----------|--------|
| 6,068.50 | 19,643.86 | Close | 23,384.05 | 4.535 % | 32.847 |
| +2.1 | -70.4 | | +131.9 | +3.85 bps | +0.000 |
| +0.03% | -0.36% | | +0.57% | | +0.00% |

美國與歐洲

- 美國股市週二大致盤整，投資人消化 Fed 主席鮑爾對利率政策的謹慎言論。市場仍擔憂美國關稅政策及全球貿易戰可能升級，影響經濟前景。川普週一簽署了對所有進口至美國的鋼鐵與鋁製品的新關稅政策。歐盟則回應稱，若美國對歐盟產品加徵關稅，將祭出報復性關稅。投資人等待週三最新 CPI 報告。S&P 500 指數上漲 0.034%，收 6,068.50 點。
- 儘管持續面臨關稅戰威脅，歐洲股市 11 日再寫新高，奢侈品股表現強勁，鋼鐵/礦業類股則因川普擬對進口鋼鐵和鋁加徵關稅而下挫。泛歐 STOXX 600 指數上揚 0.23%、收 547.18 點，再創歷史新高；奢侈品類股上漲 1.1%、銀行股上漲 1.4%。

亞洲與新興市場

- 日本股市 2/11 因「建國紀念日」休市一天。
- 美股週一收紅，帶動台股 11 日走高，台積電小漲，電子族群多數上揚，加上數位雲端、油電燃氣、電機機械、電腦及週邊設備等族群助攻，加權指數終場收在 23384.05 點，上漲 0.57%，成交量 3466.37 億元。
- 中國三大指數 11 日開盤漲跌不一，受到半導體板塊震盪走低、光電設備板塊走弱，以及多數權值股下跌的拖累，滬指、深證成指均在開高後走跌翻黑，創業板指則是呈現開低走低。滬指終場守住 3300 點，收於 3318.06 點，下跌 0.12%，終止連續三日走揚。

商品市場

- 原油期貨價格週二連續收高，因市場持續衡量川普關稅策略以及對伊朗和俄羅斯的制裁對供需的影響。西德州中質原油 (WTI) 上漲 1.4%，收每桶 73.32 美元。黃金週二下跌，因投資者在黃金創下歷史新高後獲利了結，黃金期貨價格下跌 0.1%，至每盎司 2932.60 美元。

債市與外匯

- 美元指數週二下跌 0.41%，報 107.92。Fed 主席鮑爾表示，央行無需急於再次下調短期利率，而投資人則在等待川普關於潛在貿易關稅的更多明確資訊。聯邦基金期貨顯示，市場預期 Fed 今年年底前將降息 36 個基點，與鮑爾發言前的預期變化不大。市場正等待週三 1 月 CPI 的公布。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、財訊快報

February 12, 2025

全球金融市場行情

| | 標的 | 最新收盤 | 漲跌幅% | | 標的 | 最新收盤 | 漲跌幅% |
|----------------|----------------|-----------|----------|-------------|-------------------|---------|--------|
| 美洲股市 | 道瓊工業指數 | 44593.65 | 0.28 | 原物料 價格 | CRB商品指數 | 313.43 | 0.46 |
| | S&P 500指數 | 6068.50 | 0.03 | | Comex黃金期貨 | 2932.60 | -0.06 |
| | 那斯達克指數 | 19643.86 | -0.36 | | 布蘭特原油期貨 | 77.00 | 1.49 |
| | 羅素2000指數 | 2275.70 | -0.54 | | 西德州原油期貨 | 73.32 | 1.38 |
| | 巴西聖保羅指數 | 126521.66 | 0.76 | | CMX銅價期貨 | 460.10 | -2.25 |
| | 墨西哥BOLSA指數 | 53451.64 | 0.99 | | 鐵礦砂現貨價 | 104.50 | -0.95 |
| 歐洲股市 | 道瓊歐洲600指數 | 547.18 | 0.23 | 債券及 貨幣市場 | 美國SOFR擔保隔夜利率 | 4.350 | 0.00 |
| | MSCI歐洲小型股指數 | 583.65 | -0.09 | | 美國3月國庫券利率 | 4.315 | -1.76 |
| | 英國金融時報100指數 | 8777.39 | 0.11 | | 美國2年公債殖利率 | 4.283 | 0.85 |
| | 法國巴黎券商公會40指數 | 8028.90 | 0.28 | | 美國10年公債殖利率 | 4.535 | 3.85 |
| | 德國法蘭克福DAX指數 | 22037.83 | 0.58 | | 美國10年 CMS | 4.045 | -2.40 |
| | 土耳其 | 9882.79 | 0.38 | | 德國2年公債殖利率 | 2.084 | 5.80 |
| | 彭博沙烏地阿拉伯指數 | 1505.85 | -0.62 | | 德國10年公債殖利率 | 2.430 | 6.80 |
| 亞洲股市 | 澳洲標準普爾200指數 | 8484.00 | 0.01 | | 義大利10年公債殖利率 | 3.530 | 8.00 |
| | 日經225指數 | Close | Close | | 中國10年公債殖利率 | 1.625 | -0.70 |
| | 東証指數 | Close | Close | | 美國綜合債券ETF (BND) | 72.24 | -0.17 |
| | 上海證交所綜合指數 | 3318.06 | -0.12 | | 美國投資級公司債ETF (LQD) | 107.32 | -0.22 |
| | 香港恆生指數 | 21294.86 | -1.06 | | 美國高收益債ETF (JNK) | 96.35 | -0.11 |
| | 恆生中國企業指數 | 7842.72 | -1.31 | | 新興市場債券ETF (EMB) | 90.26 | -0.44 |
| | 南韓綜合股價指數 | 2539.05 | 0.71 | | 主要匯價 | 美元指數 | 107.96 |
| | 台灣加權指數 | 23384.05 | 0.57 | 歐元兌美元 | | 1.036 | 0.52 |
| | 新加坡富時海峽時報指數 | 3860.76 | -0.37 | 美元兌日圓 | | 152.49 | 0.32 |
| | 泰國曼谷SET指數 | 1283.97 | 1.06 | 澳幣兌美元 | | 0.630 | 0.29 |
| | 菲律賓馬尼拉指數 | 5987.75 | -0.82 | 美元兌南非幣 | | 18.48 | 0.15 |
| | 印尼雅加達指數 | 6531.99 | -1.75 | 美元兌境外人民幣 | | 7.310 | -0.01 |
| | 越南證交所指數 | 1268.45 | 0.41 | 美元兌韓圓 | | 1452.6 | 0.09 |
| 印度孟買SENSEX30指數 | 76293.60 | -1.32 | 美元兌俄羅斯盧布 | 96.50 | | -0.08 | |
| 類股指數 | 費城半導體指數 | 5079.97 | -0.05 | 美元兌巴西里爾 | | 5.766 | -0.38 |
| | NBI生技指數 | 4404.03 | -1.26 | 台幣匯價 | | 美元兌台幣 | 32.85 |
| | 彭博世界礦業指數 | 267.37 | -1.10 | | 歐元兌台幣 | 33.83 | -0.11 |
| | 費城金銀指數 | 162.53 | -1.69 | | 日圓兌台幣 | 0.215 | -0.46 |
| | AMEX能源股票指數 | 1896.55 | 1.19 | | 澳幣兌台幣 | 20.67 | 0.25 |
| | DAX 農金企業指數 | 670.04 | 0.49 | | 南非幣兌台幣 | 1.777 | -0.05 |
| | FTSE ET50 綠能指數 | 441.01 | -0.73 | | 境外人民幣兌台幣 | 4.491 | -0.01 |

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

February 12, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



台灣加權指數



美國 10 年期公債殖利率



美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

February 12, 2025

本週經濟數據

| 日期時間 | 國家 | 活動紀事 | 期間 | 調查(中) | 實際 | 前期 |
|-------------|----|----------------|-------|----------|----------|----------|
| 02/09 09:30 | CH | PPI(年比) | Jan | -2.2% | -2.3% | -2.3% |
| 02/09 09:30 | CH | CPI(年比) | Jan | 0.4% | 0.5% | 0.1% |
| 02/10 07:50 | JN | 國際收支經常帳餘額 | Dec | ¥1374.2b | ¥1077.3b | ¥3352.5b |
| 02/12 20:00 | US | MBA 貸款申請指數 | Feb 7 | -- | -- | 2.2% |
| 02/12 21:30 | US | CPI(月比) | Jan | 0.3% | -- | 0.4% |
| 02/12 21:30 | US | CPI(年比) | Jan | 2.9% | -- | 2.9% |
| 02/12-02/15 | CH | 貨幣供給M2(年比) | Jan | 7.3% | -- | 7.3% |
| 02/13 07:50 | JN | PPI年比 | Jan | 4.0% | -- | 3.8% |
| 02/13 15:00 | GE | CPI(月比) | Jan F | -0.2% | -- | -0.2% |
| 02/13 15:00 | GE | CPI(年比) | Jan F | 2.3% | -- | 2.3% |
| 02/13 15:00 | UK | 工業生產(月比) | Dec | 0.2% | -- | -0.4% |
| 02/13 15:00 | GE | CPI-歐盟調和數據(年比) | Jan F | 2.8% | -- | 2.8% |
| 02/13 15:00 | UK | 製造業生產(月比) | Dec | -0.1% | -- | -0.3% |
| 02/13 15:00 | UK | GDP(季比) | 4Q P | -0.1% | -- | 0.0% |
| 02/13 15:00 | UK | GDP年比 | 4Q P | 1.1% | -- | 0.9% |
| 02/13 21:30 | US | PPI最終需求(月比) | Jan | 0.3% | -- | 0.2% |
| 02/13 21:30 | US | 首次申請失業救濟金人數 | Feb 8 | 216k | -- | 219k |
| 02/14 18:00 | EC | GDP經季調(年比) | 4Q P | 0.9% | -- | 0.9% |
| 02/14 18:00 | EC | GDP經季調(季比) | 4Q P | 0.0% | -- | 0.0% |
| 02/14 21:30 | US | 先期零售銷售(月比) | Jan | -0.2% | -- | 0.4% |
| 02/14 22:15 | US | 工業生產(月比) | Jan | 0.3% | -- | 0.9% |

資料來源：Bloomberg