

國際金融市場焦點

February 13, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	台幣
6,051.97	19,649.95	38,963.70	23,289.75	4.621 %	32.869
-16.5	+6.1	+162.5	-94.3	+8.55 bps	+0.022
-0.27%	+0.03%	+0.42%	-0.40%		+0.07%

美國與歐洲

美 CPI 高於預期拖累美股開低，但隨後傳出美俄元首熱線，俄烏停火談判曙光乍現，帶動美股回升，美股漲跌互現，道指、S&P500 下跌，費半、那指翻紅作收。美國 1 月 CPI 年增率 3.0% 核心 CPI 年增率 3.3%，雙雙高於預期的 2.9% 與 3.2%，市場認為 Fed 降息步調將放緩。聯準會鮑爾眾議院作證時表示：「在通膨方面，我們已經接近目標，但還沒有達到。因此我們目前希望保持政策的限制性。」S&P 500 指數下跌 0.27%，收 6,051.97 點。

- 儘管關稅戰威脅仍揮之不去，歐股 12 日再度寫下歷史新高，多家企業繳出優秀財報。泛歐 STOXX 600 指數上揚 0.11%、收 547.78 點；銀行類股上漲 1.1%、食品和飲料類股漲 1%。

亞洲與新興市場

- 日經 225 指數 12 日以紅盤開出後、一度揚升約 300 點，後因市場對川普關稅的疑慮擴大、壓抑日經指數漲幅收斂，終場漲 0.42%，收 38,963.70 點。東證股價指數(TOPIX)終場漲 0.01%，收 2,733.33 點，3 個交易日來首度走揚。
- 台股 12 日開高走低，雖有塑膠、油電燃氣、化工等傳產族群撐盤，不過台積電、聯發科、鴻海等電子權值股收低，加權指數盤中翻黑，終場下跌 0.4%，成交量 3699.5 億元。
- 中國滬深兩市 12 日集體開低，受到阿里概念及虛擬電廠板塊表現活躍，及影視院線板塊拉升、DeepSeek 概念延續漲勢的刺激，各指數均震盪走揚。滬指終場收於 3346.39 點，上漲 0.85%。

商品市場

- 數據顯示美國原油供應連續第三周增加、美國 1 月 CPI 年增率高於預期引發市場對美國經濟的擔憂，加上俄烏停戰露出曙光，西德州中質原油 (WTI) 下跌 2.7%，收每桶 71.37 美元。川普關稅引發全球貿易戰的擔憂提振避險需求，黃金價格周三持穩。

債市與外匯

- 美元周三上漲 0.02%，報 107.95，因美國 1 月 CPI 漲幅創近一年半以來最大，顯示美國民眾面臨更高的商品與服務價格。利率期貨交易員目前預測到 12 月僅會降息 27 個基點，低於數據公布前的 37 個基點。受此影響，美元兌日元大漲 1.29%。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、財訊快報

February 13, 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	44368.56	-0.50	原物料 價格	CRB商品指數	311.58	-0.59
	S&P 500指數	6051.97	-0.27		Comex黃金期貨	2928.70	-0.13
	那斯達克指數	19649.95	0.03		布蘭特原油期貨	75.18	-2.36
	羅素2000指數	2255.89	-0.87		西德州原油期貨	71.37	-2.66
	巴西聖保羅指數	124380.21	-1.69		CMX銅價期貨	470.45	2.25
	墨西哥BOLSA指數	54065.72	1.15		鐵礦砂現貨價	106.50	1.91
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	547.78	0.11	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.340	-1.00
	MSCI歐洲小型股指數	582.49	-0.20		美國3月國庫券利率	4.327	1.24
	英國金融時報100指數	8807.44	0.34		美國2年公債殖利率	4.355	7.16
	法國巴黎券商公會40指數	8042.19	0.17		美國10年公債殖利率	4.621	8.55
	德國法蘭克福DAX指數	22148.03	0.50		美國10年 CMS	4.114	6.90
	土耳其	9779.57	-1.04		德國2年公債殖利率	2.137	5.30
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1502.70	-0.21		德國10年公債殖利率	2.477	4.70
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8535.26	0.60		義大利10年公債殖利率	3.561	3.10
	日經225指數	38963.70	0.42		中國10年公債殖利率	1.631	0.70
	東証指數	2733.33	0.01		美國綜合債券ETF (BND)	71.87	-0.51
	上海證交所綜合指數	3346.39	0.85		美國投資級公司債ETF (LQD)	106.74	-0.54
	香港恆生指數	21857.92	2.64		美國高收益債ETF (JNK)	96.13	-0.23
	恆生中國企業指數	8058.08	2.75		新興市場債券ETF (EMB)	89.97	-0.32
	南韓綜合股價指數	2548.39	0.37		主要匯價	美元指數	107.94
	台灣加權指數	23289.75	-0.40	歐元兌美元		1.038	0.21
	新加坡富時海峽時報指數	3874.62	0.36	美元兌日圓		154.42	1.27
	泰國曼谷SET指數	Close	Close	澳幣兌美元		0.628	-0.24
	菲律賓馬尼拉指數	6044.13	0.94	美元兌南非幣		18.53	0.28
	印尼雅加達指數	6645.78	1.74	美元兌境外人民幣		7.310	0.01
	越南證交所指數	1266.91	-0.12	美元兌韓圓		1453.9	0.08
印度孟買SENSEX30指數	76171.08	-0.16	美元兌俄羅斯盧布	94.00		-2.59	
類股指數	費城半導體指數	5090.79	0.21	美元兌巴西里爾		5.760	-0.10
	NBI生技指數	4462.77	1.33	台幣匯價		美元兌台幣	32.87
	彭博世界礦業指數	268.08	0.27		歐元兌台幣	34.08	0.74
	費城金銀指數	165.68	1.94		日圓兌台幣	0.213	-1.35
	AMEX能源股票指數	1841.25	-2.92		澳幣兌台幣	20.63	-0.20
	DAX 農企企業指數	662.08	-1.19		南非幣兌台幣	1.773	-0.23
	FTSE ET50 綠能指數	437.20	-0.86		境外人民幣兌台幣	4.493	0.04

* 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 13, 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 13, 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	中國	PPI(年比)	Jan	-2.2%	-2.3%	-2.3%
02/09 09:30	中國	CPI(年比)	Jan	0.4%	0.5%	0.1%
02/10 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	Dec	¥1374.2b	¥1077.3b	¥3352.5b
02/12 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Feb 7	--	2.3%	2.2%
02/12 21:30	美國	CPI(月比)	Jan	0.3%	0.5%	0.4%
02/12 21:30	美國	CPI(年比)	Jan	2.9%	3.0%	2.9%
02/13 07:50	日本	PPI年比	Jan	4.0%	--	3.8%
02/13 15:00	德國	CPI(月比)	Jan F	-0.2%	--	-0.2%
02/13 15:00	德國	CPI(年比)	Jan F	2.3%	--	2.3%
02/13 15:00	英國	工業生產(月比)	Dec	0.2%	--	-0.4%
02/13 15:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jan F	2.8%	--	2.8%
02/13 15:00	英國	製造業生產(月比)	Dec	-0.1%	--	-0.3%
02/13 15:00	英國	GDP(季比)	4Q P	-0.1%	--	0.0%
02/13 15:00	英國	GDP年比	4Q P	1.1%	--	0.9%
02/13 21:30	美國	PPI最終需求(月比)	Jan	0.3%	--	0.2%
02/13 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Feb 8	216k	--	219k
02/13-02/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Jan	7.3%	--	7.3%
02/14 18:00	歐元區	GDP經季調(年比)	4Q P	0.9%	--	0.9%
02/14 18:00	歐元區	GDP經季調(季比)	4Q P	0.0%	--	0.0%
02/14 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Jan	-0.2%	--	0.4%
02/14 22:15	美國	工業生產(月比)	Jan	0.3%	--	0.9%

資料來源：Bloomberg