

市場回顧

美國股市

美股下跌 分析師看好輝達併購 Groq

- 標普 500 指數下跌 0.03%，終止連 5 日上漲，週線上漲 1.40%，連 2 週上漲，累積漲幅 1.50%；那斯達克指數下跌 0.09%，終止連 2 日上漲，週線上漲 1.22%，週線上漲 1.22%，連 2 週上漲，累積漲幅 1.70%。
- 輝達 (NVDA-US) 日前宣布，以 200 億美元取得 AI 晶片新創 Groq 的頂尖人才與技術，分析師解讀這是「攻守兼備」之舉，既避開傳統併購可能引發的反壟斷審查，又能阻止關鍵資產落入競爭對手。儘管兩家公司均未證實金額，但《CNBC》從 Groq 主要投資人 Alex Davis 獲悉，輝達已同意以 200 億美元現金收購這家高效能 AI 加速晶片設計商的資產。若以併購案計算，Groq 將成為輝達 32 年歷史上最大收購案。該公司先前最大收購發生在 2019 年，當時以近 70 億美元收購以色列晶片設計商 Mellanox。

歐日股市

歐股休市 日股上漲

- 歐股休市。
- 東證指數上漲 0.15%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.46%，週線上漲 1.16%；日經指數上漲 0.68%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.81%，週線上漲 2.51%。

新興市場 與 亞太股市

港股休市 新興市場、陸股上漲 中 11 月工業企業利潤銳減 SK 海力士提前量產 HBM4

- MSCI 新興市場指數上漲 0.40%，週線上漲 2.11%；新興亞洲上漲 0.49%，週線上漲 2.22%；歐非中東下跌 0.06%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.21%，週線上漲 1.65%，連 5 週上漲，累積漲幅 5.89%；拉丁美洲上漲 0.22%，累積漲幅 1.51%，週線上漲 1.74%。
- 港股休市；滬深 300 指數上漲 0.32%，連 6 日上漲，累積漲幅 2.28%，週線上漲 1.95%，終止連 2 週下跌。
- 據《路透》週六報導，中國工業企業利潤在 11 月出現一年多來最快跌幅，疲弱的國內需求抵銷了出口韌性，再度顯示經濟復甦步履蹣跚，也支持外界要求進一步政策刺激的呼聲。根據中國國家統計局週六公布數據，11 月工業利潤年減 13.1%，跌幅較 10 月的 5.5% 明顯擴大。儘管貨物出口表現優於預期，但在持續的出廠價格通縮背景下，利潤仍大幅下滑，對政策制定者施加更大壓力，要求採取更多措施，解決家庭消費長期疲弱。
- 澳股休市。
- 韓股上漲 0.51%，週線上漲 2.71%。
- 根據《TheElec》報導，SK 海力士已將位於南韓清州的 M15X 工廠量產時程提前約四個月，預計將於明年 2 月開始量產用於 HBM4 的 1b DRAM 晶圓。產能方面，該廠初期產能規劃約 1 萬片，並預計在明年底前提升至數萬片。相關人士透露，目前設備投入與安裝作業正同步進行，公司已調整原有計畫，以更快速度與更大規模推進量產進程。值得注意的是，M15X 被業界視為「HBM4 專用工廠」，此次提前投產也被解讀為 SK 海力士對未來 HBM4 需求與供應能力的高度信心。

債市 與匯市

美國公債價格、美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率率下跌 0.58 個基點至 4.13%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.04%。
- 美元指數上漲 0.05% 至 98.02；歐元貶值 0.10% 至 1.18；日圓貶值 0.47% 至 156.57；澳幣升值 0.18% 至 0.67；南非幣持平至 16.66。

油市 與貴金屬

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 2.76% 至 56.74 元
- 黃金價格上漲 1.20% 至 4533.21 元。

	昨日收盤價	近1日(%)	近5日(%)	1個月(%)	3個月(%)	6個月(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	收盤日期
成熟市場股市指數									
S&P 500	6929.94	-0.03	2.29	1.18	4.03	12.26	17.82	16.06	2025/12/26
道瓊工業	48710.97	-0.04	1.58	2.08	5.17	11.16	14.49	13.30	2025/12/26
那斯達克	23593.10	-0.09	2.55	0.97	4.44	16.37	22.18	19.63	2025/12/26
費城半導體	7207.64	0.05	5.01	2.60	14.13	29.98	44.73	40.69	2025/12/26
VIX指數	13.60	0.97	-19.38	-16.82	-15.63	-16.67	-21.61	-14.73	2025/12/26
加拿大TSX綜合	31999.76	-0.18	2.40	1.97	6.77	19.88	29.41	29.05	2025/12/24
道瓊歐洲600	588.70	-0.01	1.54	2.13	5.97	8.29	15.97	16.07	2025/12/24
英國富時	9870.68	-0.19	0.99	1.54	6.14	12.18	20.77	21.12	2025/12/24
德國DAX	24340.06	0.23	1.09	2.11	2.51	1.28	22.26	21.80	2025/12/23
法國巴黎	8103.58	0.00	0.22	-0.24	2.83	5.36	9.79	10.17	2025/12/24
日經225	50750.39	0.68	0.69	0.99	12.67	26.40	27.21	25.99	2025/12/26
東證一部指數	3423.06	0.15	0.53	1.32	9.31	20.51	22.91	22.18	2025/12/26
澳洲	8762.70	-0.38	2.02	1.72	-1.14	2.91	7.39	6.05	2025/12/24
香港恆生	25818.93	0.17	1.37	-0.15	-3.02	6.32	28.71	28.51	2025/12/24
新加坡海峽	4636.15	0.00	1.43	2.48	8.58	16.89	22.40	22.92	2025/12/26

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,397.40	0.40	0.98	2.23	4.31	13.75	29.93	29.05	2025/12/26
新興亞洲指數	769.38	0.49	2.22	2.01	4.01	13.34	28.88	27.90	2025/12/26
歐非中東指數	261.13	-0.06	1.65	5.18	4.96	14.10	27.90	27.59	2025/12/26
新興拉美指數	2,718.37	0.22	2.03	-0.12	6.53	17.67	46.73	45.93	2025/12/26
亞太(不含日本)指數	719.56	0.40	2.31	2.30	3.38	11.49	26.37	25.29	2025/12/26
滬深300指數	4,657.24	0.32	1.95	2.88	0.80	18.75	18.36	16.99	2025/12/26
香港國企	8,915.12	0.01	0.81	-2.36	-5.70	1.74	22.29	22.04	2025/12/24
台灣加權	28,556.02	0.65	3.96	3.36	11.63	26.47	23.97	22.69	2025/12/26
韓國KOSPI	4,129.68	0.51	3.74	6.22	21.56	36.48	73.82	73.44	2025/12/26
印度SENSEX	85,041.45	-0.43	0.66	-0.78	5.82	1.17	8.83	8.06	2025/12/26
越南證交所指數	1,729.80	-0.75	1.50	2.30	3.80	26.13	36.55	35.66	2025/12/26

匯市與油金									
美元指數	98.02	0.05	-0.58	-1.44	0.13	0.65	-9.64	-9.23	2025/12/26
歐元兌美元	1.18	-0.10	0.11	1.42	0.41	-0.10	13.72	13.15	2025/12/26
澳幣兌美元	0.67	0.18	0.87	2.61	2.10	2.04	8.52	7.94	2025/12/26
美元兌日圓	156.57	-0.47	0.62	-0.40	-4.80	-7.72	0.72	0.49	2025/12/26
美元兌境外人民幣	7.00	-0.04	0.41	0.99	1.81	2.21	4.79	4.46	2025/12/26
美元兌台幣	31.43	0.03	0.41	-0.25	-2.90	-7.40	4.32	4.15	2025/12/26
美元兌南非幣	16.66	0.00	0.26	2.55	3.64	6.27	13.06	12.86	2025/12/26
西德州原油	56.74	-2.76	1.24	-1.84	-8.46	-6.84	-15.36	-14.23	2025/12/26
黃金現貨	4533.21	1.20	4.27	6.71	18.01	38.17	72.38	72.58	2025/12/26

債市									
公債指數	收盤價(%)	近1日(bp)	近5日(bp)	1個月(bp)	3個月(bp)	6個月(bp)	年初迄今(bp)	近1年(bp)	收盤日期
美國2年期公債	3.48	-2.24	-2.57	-0.83	-13.95	-26.70	-76.06	-84.52	2025/12/26
美國10年期公債	4.13	-0.58	-3.70	11.26	-1.29	-15.11	-44.32	-49.95	2025/12/26
美國30年期公債	4.81	2.03	-2.94	14.42	10.33	-2.81	2.58	-1.01	2025/12/26
德國2年期公債	#N/A N/A	0.00	0.50	12.60	10.30	29.90	6.00	8.50	\ Field Not Applic
德國10年期公債	#N/A N/A	0.00	1.20	19.00	8.90	29.70	49.50	53.90	\ Field Not Applic
德國30年期公債	#N/A N/A	0.00	0.00	0.19	0.15	0.44	0.89	0.94	\ Field Not Applic

美銀美林債券指數	近1日(%)	本月迄今(%)	本季迄今(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	近3年年化(%)	近5年年化(%)	近10年年化(%)	收盤日期
美國公債	0.02	-0.37	0.88	6.34	6.46	3.33	-1.10	1.32	2025/12/26
美國MBS	0.03	0.23	1.73	8.49	8.72	4.62	0.11	1.61	2025/12/26
美國投資級公司債	0.02	-0.16	0.93	7.95	7.98	6.10	0.24	3.35	2025/12/26
歐洲投資級公司債	0.03	-0.18	0.63	5.06	5.02	7.13	1.68	3.38	2025/12/26
美國非投資等級公司債	0.04	0.45	1.15	8.29	8.45	9.56	4.57	6.46	2025/12/26
歐洲非投資等級公司債	0.04	0.43	0.97	7.24	7.29	10.63	5.10	6.20	2025/12/26
新興市場主權債	-0.04	0.23	2.65	11.54	11.58	9.11	1.19	3.85	2025/12/26
新興市場公司債	0.03	0.20	1.08	8.66	8.78	7.62	1.17	4.02	2025/12/26

富盛證券投資顧問股份有限公司 (102)金管投顧新字 019 號。臺北總公司：臺北市信義區松德路 171 號 9 樓；(02)2728-3222。台中分公司：台中市市政北一路 77 號 14 樓之 11；(04)2251-3477。高雄分公司：高雄市苓雅區四維四路 7 號 003 樓 3R16 室。本報告所載係根據各項市場資訊加以整理匯集及研究分析，僅供參考，本公司不保證其正確性及完整性。內容如涉及有價證券或金融商品相關記載或說明，並不構成要約、招攬、宣傳、建議推薦買賣等任何形式之表示，投資人如參考本報告進行相關投資或交易，應自行承擔所有損益，本公司不負任何法律責任。非經本公司同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本文所提及之個股，僅供舉例之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介或建議。富盛證券投顧為安盛投資管理及先機環球基金總代理【富盛證券投顧獨立經營管理】