



# 美股盤前重點掃描

2025/12/24

# 市場訊息

市場資金，將因重要市場訊息而流動

## 重點訊息 + 焦點產品

### • 美國第三季GDP成長大幅優於預期：

美國公布第三季GDP成長季增年率4.3%，大幅優於預期，創兩年來最快增速，前一季則為3.8%，主要仍受到消費支撐，個人消費支出季增年率成長3.5%，包括電動車稅收抵減到期前的購買潮，AI 相關的資料中心投資金額也創新高。

### • 川普明確表態，新任聯準會主席須願意降息：

美國總統川普在社群媒體明確表態，期待新任聯準會主席在經濟表現良好時降息，並強調「任何不同意我的人，永遠當不了聯準會主席！」。

本日重要事件&數據	時間	預估值	前值
美國上週初領失業金人數(萬)	21:30	-	22.4
美國上週EIA原油庫存變動	23:30	-	-127.4

### • SPY – 標普500指數 ETF

SPY SPDR S&P 500 ETF NYSE © StockCharts.com  
23-Dec-2025 Close 687.96 Chg +3.13 (+0.46%) ▲



### • GLD – 黃金 ETF

GLD SPDR Gold Shares NYSE © StockCharts.com  
23-Dec-2025 Close 413.64 Chg +5.41 (+1.33%) ▲

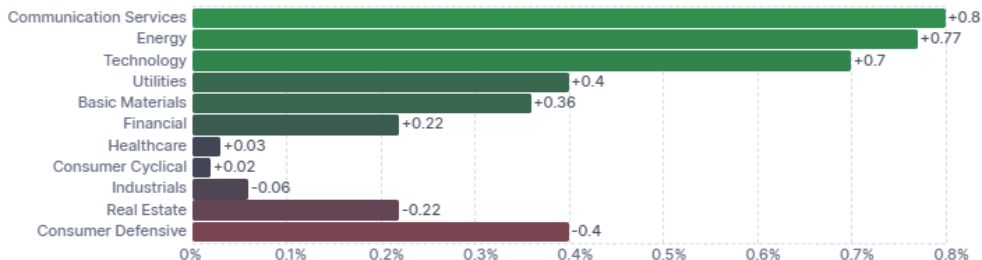


# 恐懼與貪婪 - 市場逐漸自恐懼平復

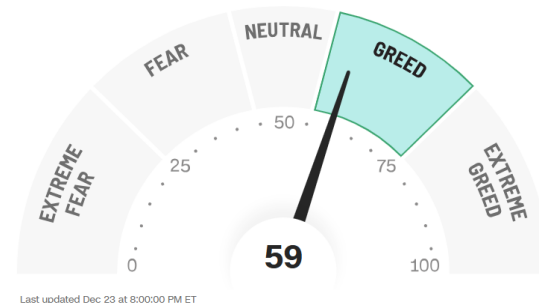
以歷史經驗來看，若在「極度恐懼(<25)」時進場，通常是當下相對低點(請注意，非絕對低點)。

## 單日報酬率(%)

### 1 DAY PERFORMANCE



## 恐懼與貪婪指數



## XLC - SPDR 通訊 ETF

**XLC Comm. Services NYSE** © StockCharts.com  
23-Dec-2025 **Close 117.39** **Chg +0.73 (+0.63%) ▲**



## XLE - SPDR 能源 ETF

**XLE Energy NYSE** © StockCharts.com  
23-Dec-2025 **Close 44.50** **Chg +0.29 (+0.66%) ▲**



## XLP - SPDR 必須消費 ETF

**XLP Staples NYSE** © StockCharts.com  
23-Dec-2025 **Close 77.51** **Chg -0.37 (-0.48%) ▼**



# 美股熱力圖

強弱勢股一目了然

<https://finviz.com/map.ashx?t=etf>



# 美股資訊：輝達 (NVDA.US)

## 輝達擬春節前供陸 H200，審核進度成營收關鍵

- 根據路透社最新報導，輝達計劃於明年 2 月中旬農曆春節前，向中國客戶交付效能排名第二的 AI 晶片 H200。消息人士指出，輝達擬動用現有庫存履行首批訂單，預計發貨量達 5,000 至 10,000 套模組，折合約 4 萬至 8 萬顆晶片。雖然中方審核流程仍具不確定性，雖然中方尚未批准採購訂單，但此舉顯示輝達正極力修復受限的中國市場份額。配合美國政府延後對半導體關稅至 2027 年的利多，市場正密切觀察 H200 的審核進展，這將是明年首季營收的重要變數。從產業趨勢來看，AI 算力的大幅躍升也同步推升了對「硬體層資安」的需求。隨著模型訓練規模擴大，數據吞吐量與模型權重的安全性成為企業首要考量，這讓輝達在提供強大算力的同時，必須與資安架構進行更深度的整合。



分析師建議 (彭博統計)	買進	持有	賣出
	76	5	1

分析師目標價 (彭 博統計)	最高	最低
	352	220

# 美股資訊： Palo Alto (PANW.US)

## PANW 財報超預期大舉併購，打造 AI 資安超級生態系

- 全球資安大廠 Palo Alto Networks 2026 財年第一季財報，營收與獲利雙雙優於預期。本季營收達 25 億美元（年增 16%），EPS 成長 19% 至 0.93 美元。最受矚目的指標「次世代資安經常性收入 (NGS ARR)」大幅成長 29% 至 59 億美元，強力驗證公司「平台化策略」在 AI 轉型潮中的成功。隨著 AI 驅動的攻擊反應時間縮短至分秒之間，企業正加速採納其整合式 AI 資安平台以提升防禦效率。PANW 同時展現強大擴張企圖心，宣布以 33.5 億美元收購 Chronosphere，意圖將觸角延伸至 IT 營運監控，結合先前獲准的 CyberArk 併購案，正逐步構建橫跨資安、身分管理與數據觀測的超級生態系。儘管全年財測展望樂觀，但市場對連續大型併購後的整合風險持觀望態度。。

PANW Palo Alto ... Nasdaq GS © StockCharts.com

23-Dec-2025 Close 188.12 Chg -1.37 (-0.72%) ▼



分析師建議 (彭博統計)	買進	持有	賣出
	47	10	3

分析師目標價 (彭博統計)	最高	最低
	255	210

# 美股資訊：Arista (ANET.US)

## Arista 領航高效能 AI 網路，安全傳輸與強勁財測成焦點

- 隨著 AI 浪潮由晶片研發轉向基礎設施建置，網路交換器大廠 Arista Networks (ANET.US) 正成為全球大數據傳輸的核心。第三季營收達 23.1 億美元 (年增 27.5%)，毛利率受惠於產品組合優化升至 65.2%，顯示其高毛利的軟體與服務比重持續攀升。Arista 的 EtherLink 平台已成為串聯伺服器、GPU 與儲存設備的關鍵基石，確保 AI 在大規模訓練與推理時數據不塞車。在拍位元組 (Petabyte) 等級的數據傳輸環境下，傳統防護已難以負荷 AI 驅動的自動化攻擊與數據竄改風險，因此 Arista 透過 EtherLink 提供精準的遙測技術與自動化控制，在追求 800G 甚至 1.6T 超高速傳輸的同時，亦能即時監控流量異常，實現「網路即安全」的防禦機制。公司樂觀預計 2026 年 AI 中心營收將上看 27.5 億美元。

ANET Arista Networks NYSE © StockCharts.com



分析師目標價 (彭博統計)

最高

最低

185

123

分析師建議 (彭博統計)

買進

持有

賣出

22

6

0

# 美國債市隨筆

美國第三季GDP成長大幅優於預期，主要仍受惠於消費支出成長，而資本支出也受到AI需求帶動，但隨後的消費者信心指數則表現不佳，而5年公債拍賣表現平穩，美債市場先跌後回升，10年公債利率收在平盤 4.16%。耶誕假期前預期市場交投將較為冷清，後勢關注美國日銀總裁談話以及美國7年公債拍賣，由於重要數據較少，主要不確定性將在股市和風險情緒變化，債市預期維持小幅波動，若利率意外走高可留意布局機會。

## 美國 10 年公債利率



## 美國 2 年公債利率



# 《熱門債券列表》

資料來源：Bloomberg 2025/12/24



發行機構		洛克希德馬丁	菲利浦莫里斯	開拓重工	沃爾瑪	可口可樂
ISIN		US539830BW87	US718172DQ97	US149123BS95	US931142DW04	US191216DZ03
到期日		2033/01/15	2034/11/01	2041/05/27	2047/12/15	2055/01/14
剩餘年限		7.18	8.97	15.54	22.09	29.17
償債順位		優先無擔保	優先無擔保	優先無擔保	優先無擔保	優先無擔保
債券 信評	標普	A-	A-	A	AA	A+
	穆迪	A2	A2	A2	Aa2	A1
	惠譽	A	A	A+	AA	--
本日 資訊	票面利率	5.250%	4.900%	5.200%	3.625%	5.200%
	客戶買價	107.28	103.64	105.92	82.72	101.96
	到期殖利率	4.053%	4.398%	4.657%	4.920%	5.070%
產業		航空與國防	菸草	機械製造	量販店	食品及飲料
交易限制		一般投資人	一般投資人	一般投資人	一般投資人	一般投資人