

冠力日参：全球半导体市场规模逼近 1 万亿美元大关

报告日期：2025/12/6



冠力资产管理有限公司，为香港证监会持牌注册法团，中央编码 BEL573，从事第 4 类就证券提供意见和第 9 类提供资产管理受规管活动。

香港办公室：香港灣仔駱克道 160-174 號越秀大廈 14 樓 1403 室

关注冠力金融微信公众号：



市场简报

亚洲股市	上证指数上涨 0.70%，恒生指数上涨 0.58%，日经 225 下跌 1.05%。
欧洲股市	英国 FTSE100 下跌 0.45%，德国 DAX 上涨 0.61%，法国 CAC40 下跌 0.09%。
美国股市	标普 500 上涨 0.19%，道琼斯指数上涨 0.22%。
大宗商品	布伦特原油上涨 0.77%，黄金下跌 0.23%，比特币下跌 3.22%。

最新快讯

- 美国消费者支出 9 月停滞不前，表明面对顽固的通胀，美国人在政府停摆前已经开始控制开支。经济分析局公布，经价格调整后的消费者支出 9 月几乎没有变化，8 月增幅被下修至 0.2%。这报告原定 10 月 31 日出炉，因政府停摆而被推迟发布。不包括食品和能源的核心个人消费支出(PCE)价格指数较 8 月上升 0.2%，同比升幅 2.8%。
- 美国消费者信心指数五个月来首次回升，得益于个人财务前景更趋乐观，同时通胀预期改善。美國密歇根大學調查顯示，12 月消費者信心指數初值升至 53.3，高於 11 月的 51，亦高於市場預期的 52。現況指數初值跌至 50.7，低於預期的 51.3，預期指數初值升至 55，高於預期的 51.2。报告显示，消费者预期未来一年通胀率为 4.1%，较前月预期有所回落，且为 1 月以来最低水平。5 年通胀预期终值降至 3.2%。
- 经济学家预测，美联储官员将投票决定再次降息，以防范劳动力市场急剧恶化的风险上升。受访者中值显示，预计美联储将在 2026 年 3 月起年内再实施两次 25 个基点的降息。降息将延续 9 月和 10 月两次政策会议上的降息势头。
- 世界半导体贸易统计组织 WSTS，将对 2025 全球半导体市场规模的估计上调约 450 亿美元至 7720 亿美元(约 5.5 万亿元人民币)，同比增幅扩大至 22%。WSTS 进一步预测，2026 年的半导体市场规模将来到 9750 亿美元，实现 25+% 同比增长，逼近 1 万亿美元大关。

图表 1：全球重要市场指标

冠力国际			全球重要市场指标			2025年12月5日		
股票	昨收盘价	涨跌幅	商品	昨收盘价	涨跌幅			
道琼斯指数	47954.99	0.22%	彭博商品指数	112.0057	0.79%			
标普500	6870.40	0.19%	布伦特原油	63.75	0.77%			
欧洲斯托克50	5723.93	0.10%	黄金	4197.78	-0.23%			
英国FTSE100	9667.01	-0.45%	比特币	89203.45	-3.22%			
德国DAX	24028.14	0.61%	汇率	昨收盘价	涨跌幅			
法国CAC40	8114.74	-0.09%	美元指数	98.992	0.003%			
日经225	50491.87	-1.05%	欧元美元	1.1642	-0.02%			
恒生指数	26085.08	0.58%	美元人民币	7.0711	-0.01%			
上证指数	3902.81	0.70%	港币人民币	0.90832	-0.05%			
深证成指	13147.68	1.08%	利率/债券	昨收盘价	涨跌幅			
A50	15237.44	0.58%	3m SHIBOR	1.58	0bp			
MSCI世界指数	4418.63	0.004%	3m SOFR(上日)	3.73779	-2.23bp			
VIX	15.41	-0.4	美国10年利率	4.1351	3.7bp			

来源：冠力资产

图表 2：全球重要数据/事件

国家/地区		
7:50	日本	日本国内生产总值(GDP)季率
11:00	中国	中国贸易帐(美元)
23:00	美国	美国工厂订单月率

来源：冠力资产

周一重要说明：本报告中提供的资讯和意见，由冠力资产管理有限公司向现在及潜在客户提供，并且以合理谨慎的原则编制，所用资料、资讯或资源均于出版时为真实和可靠的。报告中意见仅为在发表之日的即时意见。本报告所载的信息和意见如有变更，恕不另行通知。冠力资产管理有限公司没有义务更新这份研究报告。冠力资产管理有限公司对本报告或任何其内容的准确性或完整性或其他方面，无论明示或暗示，无作出任何陈述或保证。冠力资产管理有限公司，冠力金融服务有限公司，冠力国际金融集团有限公司，及其或其各自的董事，管理人员，合伙人，代表或雇员并不承担由于使用本报告的责任投资者应该审慎考虑本研究报告中详述的金融工具是否适合投资者的财务状况、投资目标和经验、风险承受能力和其他有关情况。本材料中任何内容不得(i)抄袭、复印或复制于任何形式、任何方式；或(ii)未经冠力资产管理有限公司书面同意转载与再发布。

披露：此研究报告由「冠力资产管理有限公司」的持牌人撰写，「冠力资产管理有限公司」为香港证监会持牌注册法团，从事第4类就证券提供意见和第9类提供资产管理受规管活动。本报告不构成任何签订协议的邀请或要约，所载全部资料仅供参考。本报告所表达的意见反映了「冠力资产管理有限公司」的意见。根据证券及期货事务监察委员会持牌或注册人士的操守守则，持牌人（及其关联人）确认未在下列情形下处置或交易本报告中所述金融产品 i) 与本研究报告相悖；ii) 自本报告之日三十日前或未来三交易日内。此外，所有持牌人（及其关联人）涉及本报告所述金融产品的情形已于表格1中披露。如所述金融产品为证券，持牌人（及其关联人）不存在与证券关联公司的雇佣关系。持牌人（及其关联人）不会因本报告所表达的具体建议或意见直接或间接的获取报酬。