

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 4 月 14 日

市場回顧

美股上漲 對等關稅將豁免部分科技產品 消費者信心大幅下滑

美國股市

- 標普 500 指數上漲 1.81%，週線上漲 5.70%，終止連 2 週下跌；那斯達克指數上漲 2.06%，週線上漲 7.29%，終止連 2 週下跌。
- 美國海關與邊境保護局 (CBP) 最新公告，川普政府豁免包含智慧型手機、電腦和晶片等進口產品的高額對等關稅，且未指定國家，包含中國在內都適用。豁免清單中產品只是暫時逃過高額關稅的一劫。目前，美國 2 月以來指控中國打擊芬太尼不力而徵收的 20% 關稅仍持續徵收。其他先前徵收的稅款，包括川普現任任期之前的稅款，似乎也沒有受到影響。
- 密西根大學週五發布的調查結果顯示，4 月消費者信心增幅甚至低於預期，預期通膨水準達到 1981 年以來的最高水準。消費者信心指數從 3 月的 57.0 降至 4 月的 50.8，也低於 54.6 的市場預期。受訪者對一年後通膨率的預期躍升至 6.7%，為 1981 年 11 月以來的最高水準，高於 3 月的 5%。5 年通膨預期成長將升至 4.4%，較 3 月上升 0.3 個百分點，為 1991 年 6 月以來的最高水準。
- 波士頓聯準銀行總裁柯林斯 (Susan Collins) 週五表示，目前市場仍運作良好，但倘若情況失序，聯準會 (Fed) 「絕對會做好準備」，運用手上的彈藥以穩定市場。她預測今年通膨率將上升到「遠高於 3%」，但不至於發生「顯著的」經濟不景氣。紐約聯準銀行總裁威廉斯 (John Williams) 同日警告，川普的關稅可能顯著推升通膨和失業率，並大幅削弱美國的經濟成長。

歐日股市

歐、日股下跌

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.10%，週線下跌 1.92%，連 3 週下跌，累積跌幅 11.74%。
- 東證指數下跌 2.85%，週線下跌 0.61%，連 3 週下跌，累積跌幅 12.26%；日經指數下跌 2.96%，週線下跌 0.58%，連 3 週下跌，累積跌幅 11.06%。

新興市場與亞太股市

新興市場、港、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數上漲 1.59%，連 2 日上漲，累積漲幅 5.15%，週線下跌 3.90%，連 3 週下跌，累積跌幅 7.80%；新興亞洲上漲 1.77%，連 2 日上漲，累積漲幅 5.56%，週線下跌 5.00%，連 3 週下跌，累積跌幅 8.48%；歐非中東上漲 0.63%，連 2 日上漲，累積漲幅 4.84%，週線上漲 1.17%；拉丁美洲上漲 1.35%，連 3 日上漲，累積漲幅 4.03%，週線下跌 0.13%，連 3 週下跌，累積跌幅 6.79%。
- 恆生指數上漲 1.13%，連 4 日上漲，累積漲幅 5.38%，週線下跌 8.47%，連 5 週下跌，累積跌幅 14.29%；國企指數上漲 1.74%，連 4 日上漲，累積漲幅 7.22%，週線下跌 7.35%，連 5 週下跌，累積跌幅 13.00%；滬深 300 指數上漲 0.41%，連 4 日上漲，累積漲幅 4.42%，週線下跌 2.87%，連 2 週下跌，累積跌幅 4.24%。
- 澳股下跌 0.82%，週線下跌 0.28%，連 2 週下跌，累積跌幅 4.22%。
- 韓股下跌 0.50%，週線下跌 1.33%，連 3 週下跌，累積跌幅 8.17%。

債市與匯市

美國公債價格、美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 6.46 個基點至 4.49%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.120%。
- 美元指數下跌 0.76% 至 100.10；歐元升值 1.37% 至 1.14；日圓升值 0.63% 至 143.54；澳幣升值 1.04% 至 0.63；南非幣升值 1.28% 至 19.17。

油市與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 2.38% 至 61.50 元
- 黃金價格上漲 1.93% 至 3237.62 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	5363.36	1.81	5.70	-4.89	-8.21	-8.47	-8.81	4.68	2025/4/11
道瓊工業	40212.71	1.56	4.95	-3.07	-5.42	-6.62	-5.48	5.87	2025/4/11
那斯達克	16724.46	2.06	7.29	-5.80	-12.18	-9.61	-13.39	3.40	2025/4/11
費城半導體	3990.90	2.51	10.93	-13.22	-20.91	-26.53	-19.86	-15.89	2025/4/11
VIX指數	37.56	-7.76	-17.10	72.53	100.75	90.66	116.48	116.98	2025/4/11
加拿大TSX綜合	23587.80	2.49	1.70	-3.93	-4.07	-3.61	-4.61	7.71	2025/4/11
道瓊歐洲600	486.80	-0.10	-1.92	-10.94	-4.23	-7.23	-4.10	-3.65	2025/4/11
英國富時	7964.18	0.64	-1.13	-7.74	-2.89	-3.96	-2.56	-0.39	2025/4/11
德國DAX	20374.10	-0.92	-1.30	-11.37	0.51	4.44	2.34	13.63	2025/4/11
法國巴黎	7104.80	-0.30	-2.34	-11.50	-4.30	-6.54	-3.74	-11.31	2025/4/11
日經225	33585.58	-2.96	7.87	-9.36	-12.71	-15.20	-15.81	-15.02	2025/4/11
東證一部指數	2466.91	-2.85	7.79	-9.17	-8.04	-8.84	-11.42	-10.61	2025/4/11
澳洲	7646.46	-0.82	4.98	-1.04	-6.34	-6.59	-5.52	-1.02	2025/4/11
香港恆生	20914.69	1.13	-8.47	-12.71	8.82	-0.84	4.26	25.08	2025/4/11
新加坡海峽	3512.53	3.50	-8.19	-8.43	-7.29	-2.32	-7.26	9.19	2025/4/11
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,045.20	1.59	4.36	-6.65	-0.75	-9.90	-2.82	0.34	2025/4/11
新興亞洲指數	570.54	1.77	4.39	-7.09	-1.70	-11.40	-4.43	2.13	2025/4/11
歐非中東指數	209.42	0.63	5.35	-4.46	2.32	0.85	2.57	2.99	2025/4/11
新興拉美指數	1,978.95	1.35	-0.13	-5.55	4.81	-10.54	6.82	-19.69	2025/4/11
亞太(不含日本)指數	542.82	1.20	4.60	-6.68	-2.51	-11.55	-4.67	1.56	2025/4/11
滬深300指數	3,750.52	0.41	-2.87	-6.39	-1.83	-5.32	-4.69	7.90	2025/4/11
香港國企	7,801.51	1.74	-7.35	-12.13	11.65	2.92	7.02	32.69	2025/4/11
台灣加權	19,528.77	2.78	-8.31	-11.10	-14.34	-15.00	-15.22	-5.82	2025/4/11
韓國KOSPI	2,432.72	-0.50	5.63	-4.17	-1.53	-6.25	2.49	-8.30	2025/4/11
印度SENSEX	75,157.26	1.77	-1.49	1.80	-2.04	-8.14	-3.82	2.39	2025/4/11
越南證交所指數	1,222.46	4.63	-0.60	-7.82	-0.54	-4.97	-3.50	-4.24	2025/4/11
匯市與油金									
美元指數	100.10	-0.76	-3.26	-3.69	-8.58	-3.30	-7.92	-5.79	2025/4/11
歐元兌美元	1.14	1.37	4.14	4.46	10.24	4.17	9.75	6.97	2025/4/11
澳幣兌美元	0.63	1.04	5.45	-0.22	1.86	-6.19	1.97	-2.05	2025/4/11
美元兌日圓	143.54	0.63	3.15	3.71	10.21	4.49	9.68	7.65	2025/4/11
美元兌境外人民幣	7.29	0.30	0.86	-0.61	0.85	-2.56	0.77	-0.32	2025/4/11
美元兌台幣	32.48	1.18	1.49	1.21	1.96	-0.97	0.95	-0.79	2025/4/11
美元兌南非幣	19.17	1.28	3.10	-4.57	-0.79	-7.88	-1.18	-0.43	2025/4/11
西德州原油	61.50	2.38	1.00	-8.37	-17.51	-14.31	-13.04	-20.41	2025/4/11
黃金現貨	3237.62	1.93	8.07	8.03	20.41	21.72	22.84	37.52	2025/4/11
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	3.96	9.79	16.57	-8.84	-43.82	-2.68	-31.30	-96.80	2025/4/11
美國10年期公債	4.49	6.46	29.42	16.56	-31.47	37.74	-9.13	-4.39	2025/4/11
美國30年期公債	4.87	0.11	26.69	26.38	-8.89	47.51	10.45	25.63	2025/4/11
德國2年期公債	1.79	0.30	-3.80	-41.00	-49.50	-44.60	-29.30	-117.30	2025/4/11
德國10年期公債	2.57	-1.00	-0.80	-32.70	-2.50	30.50	20.30	10.70	2025/4/11
德國30年期公債	2.89	-0.07	-0.09	-0.30	0.10	0.33	0.29	0.31	2025/4/11
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	-0.24	-1.35	-1.35	1.62	5.18	0.14	-2.12	0.80	2025/4/11
美國MBS	-0.21	-1.65	-1.65	1.28	6.06	0.85	-1.11	0.95	2025/4/11
美國投資級公司債	-0.20	-2.53	-2.53	-0.22	4.52	1.63	0.72	2.25	2025/4/11
歐洲投資級公司債	0.10	0.05	0.05	0.58	6.52	3.52	2.48	2.73	2025/4/11
美國非投資等級公司債	0.12	-2.44	-2.44	-1.52	6.06	4.78	6.10	4.56	2025/4/11
歐洲非投資等級公司債	-0.35	-1.70	-1.70	-0.69	7.29	6.24	6.76	5.15	2025/4/11
新興市場主權債	-0.78	-2.76	-2.76	-1.18	4.61	2.86	2.00	2.35	2025/4/11
新興市場公司債	-0.34	-2.22	-2.22	0.16	6.26	3.31	2.40	2.93	2025/4/11