

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 4 月 15 日

市場回顧

美股上漲 短期通膨預期上升 Fed 理事預期通膨為短期影響

美國股市

- 標普 500 指數上漲 0.79%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.60%；那斯達克指數上漲 0.64%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.70%。
- 美國紐約聯準銀行 (New York Fed) 週一公布的 3 月《消費者預期調查》(Survey of Consumer Expectations) 顯示，3 月美國民眾對未來一年通膨的預期上升至 3.6%，為 2023 年 10 月以來新高，顯示在生活成本與貿易緊張局勢升溫下，通膨壓力重返焦點。與此同時，對失業率上升與個人財務狀況的憂慮也顯著加劇，反映出民眾對整體經濟前景的信心正在惡化。根據報告，消費者認為未來一年食品與租金價格將持續上漲，分別預期上升至 5.2% 與 7.2%。更令人擔憂的是，對就業市場的信心急劇下滑。3 月受訪者認為未來一年失業率將升高的機率，升至 44%，為新冠疫情初期 2020 年 4 月以來最高。
- 美國聯準會 (Fed) 理事華勒 (Christopher Waller) 週一表示，雖然川普總統近期大規模祭出關稅政策，對美國經濟造成重大衝擊，但他預期這波因關稅引發的通膨壓力可能只是短期現象。即便短期通膨上升，Fed 仍有空間依據基本經濟趨勢調整利率政策。華勒在密蘇里州聖路易的演說中指出：「這可能是幾十年來對美國經濟影響最大的政策衝擊之一。」華勒強調，若未來數據顯示通膨壓力趨緩、經濟走軟，Fed 可能於 2025 年下半年考慮降息。

歐、日股上漲

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 2.69%。
- 東證指數上漲 0.88%；日經指數上漲 1.18%。

新興市場、港、陸股上漲 中 Q1 出口成長

新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 1.44%，連 3 日上漲，累積漲幅 6.59%；新興亞洲上漲 1.22%，連 3 日上漲，累積漲幅 6.78%；歐非中東上漲 2.07%，連 3 日上漲，累積漲幅 6.97%；拉丁美洲上漲 2.64%，連 4 日上漲，累積漲幅 6.67%。
- 恆生指數上漲 2.40%，連 5 日上漲，累積漲幅 7.78%；國企指數上漲 2.11%，連 5 日上漲，累積漲幅 9.33%；滬深 300 指數上漲 0.23%，連 5 日上漲，累積漲幅 4.65%。
- 中國海關週一發布的數據顯示，今年第一季貨物貿易進出口達人民幣 10.3 兆元，增長 1.3%，出口 6.13 兆元，增長 6.9%，進口 4.17 兆元，下降 6%。中國進出口增速逐月回升，1 月進出口下降 2.2%，2 月基本持平，3 月增長 6%。中國對 170 多個國家和地區出口實現增長，風力發電機組、鋰電池、電動車等出口分別增長 43.2%、18.8%、8.2%。
- 澳股上漲 1.34%。
- 韓股上漲 0.95%。

美國公債價格上漲 美元指數下跌

債市

與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 11.56 個基點至 4.37%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.73%。
- 美元指數下跌 0.46%至 99.64；歐元貶值 0.04%至 1.14；日圓升值 0.34%至 143.06；澳幣升值 0.62%至 0.63；南非幣升值 1.43%至 18.90。

原油價格上漲 黃金價格下跌

油市

與貴金屬

- 原油價格上漲 0.05%至 61.53 元
- 黃金價格下跌 0.82%至 3210.93 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	5405.97	0.79	6.79	-4.13	-7.48	-7.75	-8.09	5.52	2025/4/14
道瓊工業	40524.79	0.78	6.74	-2.32	-4.69	-5.90	-4.75	6.69	2025/4/14
那斯達克	16831.48	0.64	7.87	-5.20	-11.62	-9.03	-12.84	4.06	2025/4/14
費城半導體	4003.22	0.31	8.34	-12.95	-20.66	-26.31	-19.61	-15.63	2025/4/14
VIX指數	30.89	-17.76	-34.25	41.89	65.10	56.80	78.04	78.45	2025/4/14
加拿大TSX綜合	23866.53	1.18	4.41	-2.80	-2.94	-2.47	-3.48	8.98	2025/4/14
道瓊歐洲600	499.89	2.69	5.46	-8.55	-2.94	-3.97	-1.52	-1.19	2025/4/14
英國富時	8134.34	2.14	5.61	-5.77	-2.01	-1.39	-0.47	2.12	2025/4/14
德國DAX	20954.83	2.85	5.89	-8.84	1.85	7.54	5.25	16.24	2025/4/14
法國巴黎	7273.12	2.37	4.99	-9.41	-2.70	-3.31	-1.46	-9.60	2025/4/14
日經225	33982.36	1.18	2.94	-8.29	-11.61	-14.85	-14.82	-13.38	2025/4/14
東證一部指數	2488.51	0.88	2.32	-8.37	-7.52	-8.63	-10.64	-9.61	2025/4/14
澳洲	7748.60	1.34	3.37	-0.34	-5.48	-6.67	-4.85	0.14	2025/4/14
香港恆生	21417.40	2.40	8.01	-10.61	11.05	5.41	6.77	29.02	2025/4/14
新加坡海峽	3548.91	-0.81	0.24	-7.48	-5.93	-1.29	-6.30	11.47	2025/4/14

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,060.22	1.44	5.75	-5.30	0.68	-8.61	-1.42	1.78	2025/4/14
新興亞洲指數	577.52	1.22	5.72	-5.95	-0.50	-10.31	-3.26	3.38	2025/4/14
歐非中東指數	213.76	2.07	5.29	-2.48	4.45	2.94	4.70	5.13	2025/4/14
新興拉美指數	2,031.20	2.64	5.08	-3.05	7.57	-8.18	9.64	-17.57	2025/4/14
亞太(不含日本)指數	551.27	1.56	6.03	-5.23	-0.99	-10.18	-3.18	3.14	2025/4/14
滬深300指數	3,759.14	0.23	4.73	-6.18	-0.97	-2.51	-4.47	5.92	2025/4/14
香港國企	7,965.81	2.11	9.68	-10.27	13.61	9.45	9.27	36.02	2025/4/14
台灣加權	19,513.09	-0.08	1.46	-11.18	-13.33	-16.22	-15.29	-4.58	2025/4/14
韓國KOSPI	2,455.89	0.95	5.59	-3.96	-1.28	-6.40	2.72	-7.70	2025/4/14
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	1,241.44	1.55	2.54	-6.39	0.43	-3.09	-2.00	2.04	2025/4/14

匯市與油金									
美元指數	99.64	-0.46	-3.05	-3.76	-8.50	-3.33	-7.99	-6.02	2025/4/14
歐元兌美元	1.14	-0.04	3.39	3.73	10.11	4.00	9.42	6.64	2025/4/14
澳幣兌美元	0.63	0.62	6.06	-0.99	1.51	-5.70	2.15	-1.88	2025/4/14
美元兌日圓	143.06	0.34	2.05	4.10	9.17	4.10	9.68	7.64	2025/4/14
美元兌境外人民幣	7.31	-0.33	1.55	-1.17	0.49	-2.42	0.35	-0.73	2025/4/14
美元兌台幣	32.44	0.12	1.97	1.66	1.74	-0.84	1.07	-0.19	2025/4/14
美元兌南非幣	18.90	1.43	4.49	-4.38	-0.70	-6.77	-0.37	0.38	2025/4/14
西德州原油	61.53	0.05	3.32	-8.00	-19.02	-10.31	-12.68	-20.12	2025/4/14
黃金現貨	3210.93	-0.82	7.63	7.60	19.09	20.60	22.35	34.73	2025/4/14

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	3.85	-11.49	12.15	-16.99	-41.67	-9.83	-39.45	-107.34	2025/4/14
美國10年期公債	4.37	-11.56	8.30	6.38	-27.72	34.42	-19.31	-22.55	2025/4/14
美國30年期公債	4.81	-6.12	3.73	18.01	-7.75	48.20	2.08	8.53	2025/4/14
德國2年期公債	1.76	-3.00	-1.80	-42.60	-56.00	-49.80	-32.30	-109.70	2025/4/14
德國10年期公債	2.51	-5.80	-10.10	-36.40	-14.00	23.70	14.50	15.30	2025/4/14
德國30年期公債	2.88	-0.01	-0.14	-0.33	0.02	0.32	0.28	0.37	2025/4/14

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	0.54	-0.82	-0.82	2.16	5.43	0.39	-1.96	0.82	2025/4/14
美國MBS	0.74	-0.93	-0.93	2.02	6.45	1.13	-0.90	1.00	2025/4/14
美國投資級公司債	0.75	-1.80	-1.80	0.52	5.13	2.06	0.58	2.29	2025/4/14
歐洲投資級公司債	0.08	0.13	0.13	0.66	6.15	3.55	2.32	2.73	2025/4/14
美國非投資等級公司債	0.73	-1.73	-1.73	-0.80	6.96	4.89	5.77	4.63	2025/4/14
歐洲非投資等級公司債	0.25	-1.45	-1.45	-0.45	7.58	6.51	6.42	5.18	2025/4/14
新興市場主權債	1.04	-1.76	-1.76	-0.16	5.70	3.28	2.00	2.44	2025/4/14
新興市場公司債	0.44	-1.80	-1.80	0.60	6.63	3.49	2.27	2.94	2025/4/14

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。台南分公司：台南市林森路 1 段 395 號 9 樓之 6；(06)236-5208。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】