

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 4 月 17 日

市場回顧

美國股市

美股下跌 鮑爾發表談話 標普警告下調美評級

- 標普 500 指數下跌 2.24%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.41%；那斯達克指數下跌 3.07%，連 2 日下跌，累積跌幅 3.12%。
- 美國聯準會（Fed）主席鮑爾週三警告，總統川普近期推動的關稅政策可能推升通膨、拖累經濟成長，讓 Fed 在「穩定物價」與「充分就業」的雙重政策目標之間面臨艱難抉擇。鮑爾在芝加哥經濟俱樂部的演說中強調：「沒有價格穩定，就無法達成長期的強健就業市場，這是我們政策的根基。」鮑爾指出，目前基準利率維持在 4.25% 至 4.5% 區間，政策已具「適度限制性」，為決策者提供觀察空間。此外，Fed 內部也出現政策觀點分歧。理事華勒（Christopher Waller）認為，若經濟明顯惡化，即使通膨尚未回落，也應考慮提前降息；反觀明尼阿波利斯聯準銀行總裁卡什卡里（Neel Kashkari）則強調，當前仍應優先控制通膨。
- 標普全球評級發出警告，如果未來發生任何使美國財政狀況惡化的事情，它可能會將美國信用評級從目前的 AA+ 再調降一級。另外，近日，歐洲信用評級機構 Scope 也警告，如果一場曠日持久的「貿易戰」削弱了全球對美元的長期信任，或者如果川普實施更極端的措施，如資本管制，美國的信用評級可能會被下調。

歐日股市

歐、日股下跌 ASML 新訂單大跌

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.19%，終止連 2 日上漲。
- 全球微影設備龍頭艾司摩爾（ASML-US）週三公布 2025 年第一季財報，整體營收符合預期，不過，由於新增訂單僅 39.36 億歐元，相較於前季取得的新訂單 70.88 億歐元，大減 45%，也讓 ASML 歐股開盤即重挫 6%，業界預期，新增訂單減少是來自於關稅所造成客戶採購相對保守的影響。ASML 第一季營收 77 億歐元，季減 16.4%，淨利 24 億歐元，季減 12.6%，毛利率 54%，季增 2.3 個百分點。
- 東證指數下跌 0.61%，終止連 2 日上漲；日經指數下跌 1.01%，終止連 2 日上漲。

新興市場與亞太股市

新興市場、港股下跌 陸股上漲 中 Q1GDP 優於預期

- MSCI 新興市場指數下跌 1.04%，終止連 4 日上漲；新興亞洲下跌 1.36%，終止連 4 日上漲；歐非中東上漲 0.50%，連 5 日上漲，累積漲幅 7.83%；拉丁美洲下跌 0.26%，終止連 5 日上漲。
- 恆生指數下跌 1.91%，終止連 6 日上漲；國企指數下跌 2.55%，終止連 6 日上漲；滬深 300 指數上漲 0.31%，連 7 日上漲，累積漲幅 5.02%。
- 最新數據顯示，中國第 1 季 GDP 成長 5.4%，優於經濟學家預期，但《彭博》示警，美國總統川普祭出的關稅亂拳，恐怕會拖累中國經濟前景。中國國家統計局週三表示，初步核算，第 1 季 GDP 規模為人民幣 31.8758 兆元，按不變價格計算，較去年同期增長 5.4%，優於經濟學家原估的 5.2%。
- 澳股下跌 0.04%，終止連 2 日上漲。
- 韓股下跌 1.21%，終止連 2 日上漲。

債市與匯市

美國公債價格上漲 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 5.62 個基點至 4.28%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.03%。
- 美元指數下跌 0.83% 至 99.38；歐元升值 1.04% 至 1.14；日圓升值 0.94% 至 141.88；澳幣升值 0.41% 至 0.64；南非幣升值 1.00% 至 18.85。

油市與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 1.86% 至 62.47 元
- 黃金價格上漲 3.48% 至 3243.12 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	5275.70	-2.24	-3.32	-6.44	-11.14	-9.70	-10.30	4.44	2025/4/16
道瓊工業	39669.39	-1.73	-2.31	-4.38	-8.07	-7.91	-6.76	4.95	2025/4/16
那斯達克	16307.16	-3.07	-4.78	-8.15	-15.67	-11.22	-15.55	2.79	2025/4/16
費城半導體	3857.17	-4.10	-8.82	-16.13	-25.29	-25.19	-22.55	-18.29	2025/4/16
VIX指數	32.64	8.37	-2.91	49.93	96.63	66.70	88.13	77.39	2025/4/16
加拿大TSX綜合	24106.79	0.16	1.60	-1.82	-2.98	-1.85	-2.51	11.38	2025/4/16
道瓊歐洲600	507.09	-0.19	7.92	-7.96	-3.16	-3.21	-0.10	1.72	2025/4/16
英國富時	8275.60	0.32	7.76	-4.66	-2.70	-1.31	1.26	5.45	2025/4/16
德國DAX	21311.02	0.27	8.34	-7.96	1.95	8.82	7.04	19.93	2025/4/16
法國巴黎	7329.97	-0.07	6.80	-9.21	-4.93	-3.35	-0.69	-8.16	2025/4/16
日經225	33920.40	-1.01	-1.99	-9.30	-11.78	-12.83	-14.97	-10.65	2025/4/16
東證一部指數	2498.03	-0.61	-1.63	-9.10	-6.77	-7.06	-10.30	-6.20	2025/4/16
澳洲	7758.90	-0.04	0.72	-1.14	-6.57	-7.08	-4.83	2.09	2025/4/16
香港恆生	21056.98	-1.91	3.91	-12.79	7.52	4.87	4.97	29.57	2025/4/16
新加坡海峽	3662.45	3.20	7.92	-5.10	-3.89	1.03	-3.30	16.10	2025/4/16
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,059.10	-1.04	2.94	-5.40	-0.71	-7.42	-1.52	4.88	2025/4/16
新興亞洲指數	576.01	-1.37	2.74	-6.20	-2.02	-9.00	-3.51	6.31	2025/4/16
歐非中東指數	215.60	0.50	3.61	-1.64	3.87	3.06	5.60	9.29	2025/4/16
新興拉美指數	2,028.56	-0.26	3.99	-3.18	6.21	-7.12	9.50	-14.58	2025/4/16
亞太(不含日本)指數	551.63	-1.00	2.84	-5.17	-2.20	-8.71	-3.12	6.44	2025/4/16
滬深300指數	3,772.82	0.31	2.33	-5.60	-1.04	-0.41	-4.12	5.82	2025/4/16
香港國企	7,779.01	-2.55	3.23	-12.87	9.43	8.35	6.71	35.29	2025/4/16
台灣加權	19,468.00	-1.96	11.94	-11.98	-15.90	-15.55	-15.49	-3.69	2025/4/16
韓國KOSPI	2,447.43	-1.21	0.45	-5.92	-2.68	-5.87	2.36	-4.96	2025/4/16
印度SENSEX	77,044.29	0.40	5.34	3.88	0.55	-4.89	-1.40	5.62	2025/4/16
越南證交所指數	1,210.30	-1.42	10.60	-9.43	-3.11	-5.92	-4.46	1.45	2025/4/16
匯市與油金									
美元指數	99.38	-0.83	-1.58	-3.96	-9.21	-4.38	-8.49	-6.30	2025/4/16
歐元兌美元	1.14	1.04	1.62	4.22	10.81	5.10	9.94	6.65	2025/4/16
澳幣兌美元	0.64	0.41	2.33	-0.24	2.84	-4.88	2.93	-1.03	2025/4/16
美元兌日圓	141.88	0.94	1.45	4.79	9.77	5.49	10.40	8.43	2025/4/16
美元兌境外人民幣	7.30	0.41	0.06	-1.07	0.50	-2.30	0.45	-0.84	2025/4/16
美元兌台幣	32.49	0.01	1.51	1.62	1.33	-0.96	0.93	0.02	2025/4/16
美元兌南非幣	18.85	1.00	3.08	-3.97	-0.45	-6.09	0.05	1.03	2025/4/16
西德州原油	62.47	1.86	4.79	-6.56	-16.12	-8.25	-10.71	-16.66	2025/4/16
黃金現貨	3343.12	3.48	5.33	11.49	23.76	24.24	27.47	41.70	2025/4/16
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	3.77	-7.54	-7.16	-25.37	-49.22	-18.15	-45.12	-114.17	2025/4/16
美國10年期公債	4.28	-5.62	-13.46	-0.82	-33.67	19.97	-27.87	-29.70	2025/4/16
美國30年期公債	4.74	-3.91	-11.85	15.68	-10.60	36.12	-3.05	5.05	2025/4/16
德國2年期公債	1.75	-1.80	2.30	-43.70	-48.20	-42.20	-33.40	-118.80	2025/4/16
德國10年期公債	2.51	-2.50	-8.20	-36.70	-3.80	32.50	14.20	2.30	2025/4/16
德國30年期公債	2.91	0.00	-0.05	-0.29	0.13	0.44	0.32	0.29	2025/4/16
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	0.34	-0.33	-0.33	2.67	6.76	0.56	-2.07	0.86	2025/4/16
美國MBS	0.26	-0.55	-0.55	2.41	8.13	1.26	-0.87	1.03	2025/4/16
美國投資級公司債	0.39	-1.16	-1.16	1.18	6.93	2.28	0.53	2.35	2025/4/16
歐洲投資級公司債	0.22	0.51	0.51	1.04	7.33	3.67	2.36	2.77	2025/4/16
美國非投資等級公司債	0.03	-1.48	-1.48	-0.55	7.96	4.97	5.92	4.64	2025/4/16
歐洲非投資等級公司債	0.16	-0.89	-0.89	0.12	8.75	6.69	6.62	5.25	2025/4/16
新興市場主權債	0.10	-1.22	-1.22	0.39	7.70	3.46	2.26	2.51	2025/4/16
新興市場公司債	0.12	-1.42	-1.42	0.99	7.70	3.61	2.26	2.97	2025/4/16

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】