

市場回顧

美國股市

美股下跌 芝加哥總裁強調 Fed 獨立性

- 標普 500 指數下跌 2.36%；那斯達克指數下跌 2.55%，連 4 日下跌，累積跌幅 5.80%。
- 在川普總統加大了對主席鮑爾的批評後，芝加哥 Fed 總裁古爾斯比 (Austan Goolsbee) 週一敦促不要削弱聯準會行的獨立性。他表示：「長期來看，聯準會將通膨率回落至 2% 目標的預期至關重要。聯準會的獨立性對此至關重要。」「如果長期干預，就意味著通膨上升，經濟成長放緩，失業率上升；因為在困難時期，人們會不太願意挺身而出，做些艱難的事情。」但他拒絕直接評論川普的言論。

歐日股市

歐股休市 日股下跌 歐盟數位服務法將一體適用 傳日銀升息基調不變

- 歐股休市。
- 歐盟委員會主席馮德萊恩 (Ursula von der Leyen) 向《Politico》表示，無論誰負責 X、Meta (META-US) 等，也無論這些公司的總部設在何處，歐盟都決心執行其全面的數位規則。川普在 2 月簽署了一份備忘錄，警告其政府將仔細審查歐盟的《數位市場法》和《數位服務法》。「這兩項法案規定了美國公司如何與歐盟消費者互動」。歐盟未來幾週內將就蘋果和 Meta 是否違反以限制其市場力量的里程碑式技術規則做出決定。
- 東證指數下跌 1.18%，終止連 2 日上漲；日經指數下跌 1.30%，終止連 2 日上漲。
- 根據多家外媒週一援引知情人士消息報導，日銀(日本央行)預計將在 4 月 30 日至 5 月 1 日召開的政策會議中，維持其逐步升息的政策基調不變，儘管全球貿易前景不確定性增加。根據多位熟悉日銀想法的知情人士透露，日銀預料將在下修日本經濟成長與物價預測，但仍不打算立即調整升息方針，顯示其仍看好薪資上升與通膨持續循環。2027 年度的核心通膨率預估將落在約 2%，反映油價下跌、日元升值與政府推動高中免費政策對物價的壓力。經濟成長方面，原本預估本財政年度的 GDP 成長率為 1.1%，可能下修至 0.5% 左右。

新興市場 與 亞太股市

港股休市 新興市場、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數上漲 0.31%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.20%；新興亞洲上漲 0.24%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.34%；歐非中東上漲 0.34%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.35%；拉丁美洲上漲 1.06%。
- 港股休市；滬深 300 指數上漲 0.33%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.34%。
- 澳股休市。
- 韓股上漲 0.20%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.67%。

債市 與匯市

美國公債價格、美元指數下跌 美元指數跌至三年低

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 8.57 個基點至 4.41%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.38%。
- 美元指數下跌 0.96%至 98.28；歐元升值 1.07%至 1.15；日圓升值 0.94%至 140.86；澳幣升值 0.60%至 0.64；南非幣升值 0.58%至 18.74。
- 美元週一持續走弱，跌至自 2022 年以來的最低水準。投資人擔憂 Fed 獨立性受損，加上美中貿易摩擦升溫，使市場信心明顯動搖。根據 FactSet 數據，ICE 美元指數週一一度觸及 97.92，創下自 2022 年 3 月以來最低水準。Evercore ISI 副董事長 Krishna Guha 週一在《CNBC》節目《Squawk Box》表示：「市場已明確釋出訊號，不接受總統試圖撤換 Fed 主席的想法。近期出現長期公債殖利率走高與美元走弱的罕見組合，反映全球資金正撤離美國資產。」

油市 與貴金屬

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 2.47%至 63.08 元
- 黃金價格上漲 2.92%至 3423.98 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	5158.20	-2.36	-3.83	-8.99	-14.73	-11.89	-12.30	3.84	2025/4/21
道瓊工業	38170.41	-2.48	-5.08	-9.09	-13.30	-11.09	-10.28	0.48	2025/4/21
那斯達克	15870.90	-2.55	-5.10	-10.76	-19.67	-14.40	-17.81	3.85	2025/4/21
費城半導體	3751.91	-2.10	-5.99	-17.68	-30.24	-28.06	-24.66	-12.89	2025/4/21
VIX指數	33.82	14.06	-9.96	75.41	124.57	84.10	94.93	80.76	2025/4/21
加拿大TSX綜合	24008.86	-0.76	1.79	-3.84	-5.03	-2.89	-2.91	10.10	2025/4/21
道瓊歐洲600	506.42	-0.13	3.93	-7.87	-4.09	-2.69	-0.24	0.82	2025/4/17
英國富時	8275.66	0.00	4.58	-4.29	-3.15	-0.37	1.26	3.14	2025/4/17
德國DAX	21205.86	-0.49	3.13	-7.36	-0.23	9.19	6.51	18.73	2025/4/17
法國巴黎	7285.86	-0.60	2.24	-9.41	-7.04	-3.31	-1.29	-9.38	2025/4/17
日經225	34279.92	-1.30	0.04	-9.02	-13.54	-10.76	-14.07	-8.44	2025/4/21
東證一部指數	2528.93	-1.18	0.62	-9.82	-7.61	-4.62	-9.19	-5.02	2025/4/21
澳洲	7819.14	0.78	1.77	-1.89	-7.69	-5.17	-4.63	1.73	2025/4/17
香港恆生	21395.14	1.61	3.45	-9.69	8.17	4.37	6.66	29.58	2025/4/17
新加坡海峽	3759.22	2.64	7.02	-4.26	-0.58	4.79	-0.75	16.56	2025/4/21
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,071.95	0.31	0.16	-5.25	-0.85	-6.66	-0.33	6.75	2025/4/21
新興亞洲指數	583.74	0.24	-0.04	-6.16	-1.97	-8.32	-2.21	8.67	2025/4/21
歐非中東指數	215.58	0.34	0.49	-1.05	2.10	3.40	5.59	9.09	2025/4/21
新興拉美指數	2,069.42	1.06	1.88	-2.43	6.84	-4.61	11.70	-13.75	2025/4/21
亞太(不含日本)指數	559.17	0.34	0.35	-4.99	-2.18	-8.01	-1.80	8.64	2025/4/21
滬深300指數	3,784.88	0.33	0.68	-3.32	-0.32	-4.37	-3.81	7.19	2025/4/21
香港國企	7,897.44	1.52	2.99	-9.67	10.04	7.26	8.33	35.43	2025/4/17
台灣加權	19,106.20	-1.49	-2.09	-13.97	-18.78	-18.82	-17.06	-1.57	2025/4/21
韓國KOSPI	2,488.42	0.20	0.10	-6.17	-2.63	-3.53	3.35	-5.68	2025/4/21
印度SENSEX	79,408.50	1.09	7.53	3.25	3.93	-1.01	1.62	7.82	2025/4/21
越南證交所指數	1,207.07	-0.99	-2.77	-8.69	-2.85	-4.95	-4.71	1.42	2025/4/21
匯市與油金									
美元指數	98.28	-0.96	-1.29	-5.51	-9.07	-5.49	-9.34	-7.28	2025/4/21
歐元兌美元	1.15	1.07	1.99	6.54	10.55	6.56	11.14	8.00	2025/4/21
澳幣兌美元	0.64	0.60	1.15	2.10	2.30	-3.95	3.72	-0.50	2025/4/21
美元兌日圓	140.86	0.94	1.58	6.89	11.03	7.16	11.51	9.84	2025/4/21
美元兌境外人民幣	7.29	0.17	0.48	-0.41	-0.17	-2.16	0.61	-0.59	2025/4/21
美元兌台幣	32.39	0.71	0.18	1.91	1.13	-1.28	1.25	0.83	2025/4/21
美元兌南非幣	18.74	0.58	1.81	-2.38	-1.13	-6.16	0.77	2.64	2025/4/21
西德州原油	63.08	-2.47	3.35	-6.87	-14.04	-9.36	-9.80	-14.99	2025/4/21
黃金現貨	3423.99	2.92	5.82	13.12	24.03	24.36	30.26	46.90	2025/4/21
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	3.76	-3.59	-8.68	-19.00	-53.94	-27.43	-48.35	-121.32	2025/4/21
美國10年期公債	4.41	8.57	6.59	15.27	-21.20	19.13	-17.01	-20.96	2025/4/21
美國30年期公債	4.90	10.43	11.93	30.81	7.25	40.06	11.59	18.44	2025/4/21
德國2年期公債	#N/A N/A	0.00	-10.30	-49.00	-54.30	-42.20	-39.60	-129.60	\ Field Not Applic
德國10年期公債	#N/A N/A	0.00	-9.80	-33.80	-6.30	28.90	10.50	-2.50	\ Field Not Applic
德國30年期公債	#N/A N/A	0.00	0.01	-0.23	0.13	0.40	0.30	0.27	\ Field Not Applic
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	-0.39	-0.99	-0.99	1.99	5.73	0.54	-2.24	0.81	2025/4/21
美國MBS	-0.73	-1.63	-1.63	1.29	6.60	1.35	-1.05	0.93	2025/4/21
美國投資級公司債	-0.55	-1.87	-1.87	0.45	5.77	2.36	0.41	2.29	2025/4/21
歐洲投資級公司債	0.07	0.96	0.96	1.49	7.83	4.03	2.47	2.82	2025/4/21
美國非投資等級公司債	-0.38	-1.51	-1.51	-0.58	7.82	5.08	6.14	4.62	2025/4/21
歐洲非投資等級公司債	0.07	-0.53	-0.53	0.48	8.90	6.88	6.83	5.32	2025/4/21
新興市場主權債	-0.23	-1.19	-1.19	0.41	7.04	3.79	2.41	2.52	2025/4/21
新興市場公司債	-0.12	-1.42	-1.42	0.99	7.53	3.90	2.23	2.99	2025/4/21

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】