

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 4 月 23 日

市場回顧

美股上漲 IMF 大幅下修經濟預期 川普否認將開除鮑爾

美國股市

- 標普 500 指數上漲 2.51%；那斯達克指數上漲 2.71%，終止連 4 日下跌。
- 國際貨幣基金 (IMF) 週二發布最新《世界經濟展望》(World Economic Outlook) 報告，罕見在短短 10 天內完成更新，大幅下修全球與主要經濟體成長預測，並警告美國總統川普掀起的關稅戰正在對全球經濟造成深遠衝擊，全球貿易與成長面臨下行風險。IMF 將 2025 年全球經濟成長率預測由原先的 3.3% 下修至 2.8%，並將 2026 年預測調降至 3%，雙雙創下新冠疫情以來最低水準，這也將是自 2009 年以來的第二差表現。美國 2025 年成長預測自 2.7% 下修至 1.8%，2026 年降至 1.7%；同時將 2025 年通膨預測自原先的 2% 上調至 3%。IMF 強調，未來情勢仍具高度不確定性，若美中與其他國家的貿易衝突進一步升高，將引發更多金融市場波動與成長壓力。
- 美國總統川普近日接連攻擊聯準會 (Fed) 主席鮑爾，要他立即降息，並傳出他有意開除鮑爾，加劇金融市場因關稅戰所出現的震盪，美債、美元、美股都下跌，但川普到週二緩頰表示，雖然他對 Fed 降息速度太慢感到沮喪，但無意在鮑爾任期屆滿之前把他開除。川普說：「我們認為現在是降息的完美時機，希望看到主席提早或準時行動，不要事後才跟進。」
- 特斯拉 (TSLA-US) 週二公布第 1 季財報，營收、獲利都不如市場預期，汽車收入比去年同期驟降 20%，該公司對前景審慎，不再提及 2025 全年銷售恢復成長的承諾，表示將在第 2 季公布財報時，重新評估 2025 年的業績展望，「因為難以評估全球貿易政策改變對汽車和能源供應鏈的影響」。上季營收年減 9%，其中，汽車收入驟降 20% 至 140 億美元，特斯拉表示下滑的其中一個原因在於為了更新四座汽車工廠，以開始生產升級版的 Model Y 休旅車。

歐、日股上漲

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.25%，終止連 2 日下跌。
- 東證指數上漲 0.13%；日經指數下跌 0.17%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.47%。

新興市場、港股上漲 陸股下跌

新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 0.17%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.37%；新興亞洲下跌 0.06%，終止連 3 日上漲；歐非中東上漲 0.63%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.98%；拉丁美洲上漲 1.84%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.90%。
- 恆生指數上漲 0.78%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.39%；國企指數上漲 0.68%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.20%；滬深 300 指數下跌 0.02%，終止連 2 日上漲。
- 澳股下跌 0.03%。
- 韓股下跌 0.07%，終止連 3 日上漲。

美國公債價格、美元指數上漲

債市 與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 0.98 個基點至 4.40%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.41%。
- 美元指數上漲 0.65%至 98.92；歐元貶值 0.82%至 1.14；日圓貶值 0.50%至 141.57；澳幣貶值 0.75%至 0.64；南非幣升值 0.66%至 18.62。

原油價格上漲 黃金價格下跌

油市 與貴金屬

- 原油價格上漲 2.02%至 63.67 元
- 黃金價格下跌 1.27%至 3380.63 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	5287.76	2.51	-2.19	-6.70	-13.12	-9.63	-10.10	5.53	2025/4/22
道瓊工業	39186.98	2.66	-3.30	-6.67	-11.25	-8.71	-7.89	2.48	2025/4/22
那斯達克	16300.42	2.71	-3.16	-8.34	-18.54	-12.24	-15.59	5.50	2025/4/22
費城半導體	3832.05	2.14	-4.28	-15.93	-29.94	-26.17	-23.05	-12.55	2025/4/22
VIX指數	30.57	-9.61	-1.04	58.56	102.45	67.97	76.20	80.46	2025/4/22
加拿大TSX綜合	24305.98	1.24	1.84	-2.65	-3.97	-1.66	-1.71	11.13	2025/4/22
道瓊歐洲600	507.71	0.25	4.30	-7.63	-4.27	-2.15	0.02	-0.02	2025/4/22
英國富時	8328.60	0.64	4.58	-3.68	-2.76	0.85	1.90	3.53	2025/4/22
德國DAX	21293.53	0.41	4.51	-6.98	-0.55	9.89	6.95	17.40	2025/4/22
法國巴黎	7326.47	0.56	3.12	-8.91	-7.17	-2.28	-0.74	-9.61	2025/4/22
日經225	34220.60	-0.17	3.17	-7.12	-12.42	-8.16	-12.28	-6.81	2025/4/22
東證一部指數	2532.12	0.13	3.49	-7.80	-6.05	-1.96	-7.17	-3.03	2025/4/22
澳洲	7816.70	-0.03	2.45	0.09	-5.25	-3.38	-2.70	3.32	2025/4/22
香港恆生	21562.32	0.78	3.10	-8.98	9.45	3.86	7.49	28.13	2025/4/22
新加坡海峽	3795.41	2.02	6.95	-3.34	-0.29	5.41	0.21	15.97	2025/4/22

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,073.79	0.17	1.39	-5.09	-0.79	-5.99	-0.16	6.12	2025/4/22
新興亞洲指數	583.40	-0.06	1.28	-6.22	-2.02	-7.77	-2.27	7.64	2025/4/22
歐非中東指數	216.94	0.63	0.62	-0.43	2.50	4.24	6.25	9.98	2025/4/22
新興拉美指數	2,107.48	1.84	3.62	-0.63	7.40	-2.90	13.76	-13.05	2025/4/22
亞太(不含日本)指數	559.10	-0.01	1.35	-5.01	-2.19	-7.28	-1.81	7.53	2025/4/22
滬深300指數	3,783.95	-0.02	0.60	-3.34	-0.52	-4.76	-3.84	7.92	2025/4/22
香港國企	7,950.79	0.68	1.91	-9.06	10.98	6.32	9.07	33.52	2025/4/22
台灣加權	18,793.43	-1.64	-5.36	-15.38	-20.11	-19.46	-18.41	-4.11	2025/4/22
韓國KOSPI	2,486.64	-0.07	2.67	-4.93	-0.11	-3.34	4.72	-4.20	2025/4/22
印度SENSEX	79,595.59	0.24	5.91	3.50	4.02	-0.61	1.86	7.94	2025/4/22
越南證交所指數	1,197.13	-0.82	-2.50	-9.44	-4.96	-5.80	-5.50	1.68	2025/4/22

匯市與油金									
美元指數	98.92	0.65	-0.82	-4.51	-8.01	-4.82	-8.38	-5.94	2025/4/22
歐元兌美元	1.14	-0.82	-0.21	5.31	9.22	5.50	9.86	6.30	2025/4/22
澳幣兌美元	0.64	-0.75	0.22	1.57	1.59	-3.75	3.18	-1.57	2025/4/22
美元兌日圓	141.57	-0.50	-0.38	5.81	9.57	7.26	10.38	8.71	2025/4/22
美元兌境外人民幣	7.31	-0.26	-0.02	-0.50	-0.18	-2.26	0.51	-0.55	2025/4/22
美元兌台幣	32.49	-0.31	0.02	1.66	0.89	-1.32	0.94	0.52	2025/4/22
美元兌南非幣	18.62	0.66	1.40	-1.80	-0.45	-4.34	1.37	2.84	2025/4/22
西德州原油	63.67	2.02	5.61	-5.49	-11.95	-7.16	-8.56	-14.60	2025/4/22
黃金現貨	3380.63	-1.27	0.25	10.89	21.65	23.41	27.70	44.33	2025/4/22

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	3.82	5.67	6.04	-11.82	-45.91	-24.80	-41.17	-110.11	2025/4/22
美國10年期公債	4.40	-0.98	6.93	9.99	-29.75	10.05	-22.29	-25.43	2025/4/22
美國30年期公債	4.88	-2.48	4.61	19.58	-8.23	26.66	0.36	5.76	2025/4/22
德國2年期公債	1.66	-2.50	-10.50	-47.10	-57.50	-51.60	-42.10	-130.40	2025/4/22
德國10年期公債	2.44	-2.90	-9.10	-32.20	-8.70	12.50	7.60	-4.30	2025/4/22
德國30年期公債	2.86	-0.04	-0.06	-0.24	0.11	0.23	0.26	0.23	2025/4/22

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	0.09	-0.91	-0.91	2.08	5.82	0.57	-2.16	0.86	2025/4/22
美國MBS	0.28	-1.36	-1.36	1.57	6.80	1.49	-1.03	0.96	2025/4/22
美國投資級公司債	0.18	-1.69	-1.69	0.63	5.87	2.52	0.51	2.34	2025/4/22
歐洲投資級公司債	0.11	1.07	1.07	1.61	7.71	4.18	2.53	2.86	2025/4/22
美國非投資等級公司債	0.41	-1.11	-1.11	-0.17	7.94	5.42	6.22	4.67	2025/4/22
歐洲非投資等級公司債	0.10	-0.43	-0.43	0.58	8.80	6.96	6.86	5.33	2025/4/22
新興市場主權債	0.13	-1.06	-1.06	0.54	7.02	4.05	2.50	2.52	2025/4/22
新興市場公司債	0.08	-1.34	-1.34	1.06	7.53	4.04	2.28	2.99	2025/4/22

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】