

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 4 月 24 日

市場回顧

美股上漲 美對中關稅有望調降 綜合 PMI 大幅下滑

美國股市

- 標普 500 指數上漲 1.67%，連 2 日上漲，累積漲幅 4.18%；那斯達克指數上漲 2.50%，連 2 日上漲，累積漲幅 5.21%。在美國總統川普表示「無意」解僱聯準會主席鮑爾之後，白宮消息指出對中關稅可能修正至 50%-65% 區間，較先前最高 145% 明顯下調。這些發展平息了市場擔憂，帶動美股延續反彈走勢，股匯債三線齊漲。美國財政部長班森特亦表示美中貿易戰不可持續，預計將很快緩和。中國表示願意討論貿易問題，但強調若白宮持續威脅則不會談判。
- 標普全球(S&P Global)周三公布美國 4 月份綜合 PMI 初值大幅下降至 51.2，創 2023 年 12 月以來新低，顯示經濟成長趨緩。其中製造業 PMI 微升至 50.7，但服務業急轉弱降至 51.4。報告指出川普政府新一輪關稅政策成為價格上漲主因，4 月企業「售價指數」升至 13 個月新高，反映進口關稅、原物料與薪資成本齊升加劇通膨壓力。企業對未來經濟前景信心跌至 2022 年 7 月來最低，就業指數也下滑至 50.8，顯示招聘意願減弱。經濟學家預測第一季 GDP 年增率可能低於 0.5%。
- 聯準會周三發布最新經濟褐皮書顯示，川普關稅政策造成全美經濟不確定性。報告中「關稅」一詞出現 107 次，是前份報告兩倍多，「不確定性」相關詞彙出現 89 次。多個轄區經濟前景「大幅惡化」，企業預期成本上升且計劃轉嫁給消費者。就業市場也受影響，企業暫停或放慢招聘，甚至開始準備裁員。消費者急於在關稅引起物價上漲前購買汽車，但其他消費下滑。海外遊客數量也減少，尤其是來自加拿大的遊客。

歐、日股上漲 美日關稅談判將不設匯率目標

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 1.78%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.03%。
- 東證指數上漲 2.06%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.19%；日經指數上漲 1.89%，終止連 2 日下跌。美國財長貝森特 (Scott Bessent) 周三表示，川普政府不會在與日本貿易談判中要求日元設定特定匯率目標，僅望日本遵守 G7 避免匯率競爭承諾。他與日本財務大臣加藤勝信將在 IMF 會議期間會晤，討論包括匯率、關稅等多項議題。日元近期對美元貶值主因是兩國貨幣政策分歧，但過去三週因投資者擔憂川普關稅政策而反轉升值。雙方均表示將就匯率問題進行密切討論。

新興市場、港、陸股上漲

新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 2.07%，連 5 日上漲，累積漲幅 3.44%；新興亞洲上漲 2.30%；歐非中東上漲 0.66%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.64%；拉丁美洲上漲 2.13%，連 3 日上漲，累積漲幅 5.03%。
- 恆生指數上漲 2.37%，連 3 日上漲，累積漲幅 4.76%；國企指數上漲 2.08%，連 3 日上漲，累積漲幅 4.28%；滬深 300 指數上漲 0.08%。
- 澳股上漲 1.33%。
- 韓股上漲 1.57%。

美國公債價格、美元指數上漲

債市 與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率下降 1.96 個基點至 4.38%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.68%。
- 美元指數上漲 0.94% 至 99.84；歐元貶值 0.92% 至 1.13；日圓貶值 1.31% 至 143.45；澳幣貶值 0.11% 至 0.64；南非幣貶值 0.21% 至 18.66。

原油、黃金價格下跌

油市 與貴金屬

- 原油價格下跌 2.20% 至 62.27 元
- 黃金價格下跌 2.73% 至 3288.34 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	5375.86	1.67	-0.38	-5.15	-12.14	-7.27	-8.60	6.02	2025/4/23
道瓊工業	39606.57	1.07	-1.89	-5.67	-11.13	-6.84	-6.90	2.86	2025/4/23
那斯達克	16708.05	2.50	-0.68	-6.05	-16.68	-8.58	-13.48	6.44	2025/4/23
費城半導體	3983.92	3.96	-0.94	-12.59	-26.83	-22.36	-20.00	-11.05	2025/4/23
VIX指數	28.45	-6.93	-5.54	47.56	89.41	47.87	63.98	81.33	2025/4/23
加拿大TSX綜合	24472.68	0.69	1.68	-1.99	-3.78	-0.41	-1.03	11.18	2025/4/23
道瓊歐洲600	516.77	1.78	3.38	-5.86	-2.51	-0.43	1.80	2.21	2025/4/23
英國富時	8403.18	0.90	3.31	-2.72	-1.17	1.62	2.82	4.51	2025/4/23
德國DAX	21961.97	3.14	4.81	-3.90	2.65	12.96	10.31	21.41	2025/4/23
法國巴黎	7482.36	2.13	2.88	-6.73	-5.62	-0.28	1.38	-7.53	2025/4/23
日經225	34868.63	1.89	1.43	-7.29	-12.68	-8.59	-12.60	-9.34	2025/4/23
東證一部指數	2584.32	2.06	2.14	-7.40	-6.06	-1.94	-7.20	-4.66	2025/4/23
澳洲	7920.51	1.33	2.21	-0.05	-5.66	-3.33	-2.77	3.25	2025/4/23
香港恆生	22072.62	2.37	3.06	-7.67	10.00	7.73	10.03	28.32	2025/4/23
新加坡海峽	3832.32	1.94	5.73	-2.64	0.74	6.31	1.18	16.37	2025/4/23

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,096.05	2.07	2.72	-3.12	1.36	-4.01	1.91	7.53	2025/4/23
新興亞洲指數	596.83	2.30	2.67	-4.06	0.36	-5.85	-0.02	9.21	2025/4/23
歐非中東指數	218.37	0.66	1.65	0.23	3.39	6.26	6.96	10.47	2025/4/23
新興拉美指數	2,152.32	2.13	6.10	1.48	9.25	-0.04	16.18	-11.76	2025/4/23
亞太(不含日本)指數	571.14	2.15	2.63	-2.96	0.11	-5.36	0.30	8.80	2025/4/23
滬深300指數	3,786.88	0.08	0.37	-3.76	-1.20	-3.61	-3.76	7.53	2025/4/23
香港國企	8,116.28	2.08	1.89	-8.30	11.00	10.29	11.34	33.05	2025/4/23
台灣加權	19,639.14	4.50	0.88	-11.16	-16.52	-15.32	-14.74	-2.45	2025/4/23
韓國KOSPI	2,525.56	1.57	2.25	-4.03	-0.42	-2.13	5.28	-5.59	2025/4/23
印度SENSEX	80,116.49	0.65	4.41	2.73	5.15	0.06	2.53	8.48	2025/4/23
越南證交所指數	1,211.00	1.16	0.06	-8.97	-4.27	-3.69	-4.40	0.45	2025/4/23

匯市與油金									
美元指數	99.84	0.94	0.37	-4.33	-7.16	-4.14	-8.05	-5.77	2025/4/23
歐元兌美元	1.13	-0.92	-0.34	4.86	7.90	4.60	9.39	5.86	2025/4/23
澳幣兌美元	0.64	-0.11	-0.41	1.24	0.79	-4.16	2.84	-2.06	2025/4/23
美元兌日圓	143.45	-1.31	-0.56	5.22	8.92	6.00	9.75	8.46	2025/4/23
美元兌境外人民幣	7.29	0.37	0.13	-0.39	-0.65	-2.30	0.63	-0.26	2025/4/23
美元兌台幣	32.52	-0.09	-0.08	1.57	0.79	-1.33	0.85	0.24	2025/4/23
美元兌南非幣	18.66	-0.21	0.66	-2.30	-1.51	-5.40	0.86	2.92	2025/4/23
西德州原油	62.27	-2.20	0.74	-9.28	-14.30	-9.36	-11.23	-17.10	2025/4/23
黃金現貨	3288.34	-2.73	-0.33	10.13	19.69	21.19	26.35	43.17	2025/4/23

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	3.87	5.19	5.42	-18.22	-41.31	-22.63	-38.92	-107.45	2025/4/23
美國10年期公債	4.38	-1.96	4.46	3.49	-25.19	15.77	-19.95	-27.22	2025/4/23
美國30年期公債	4.82	-5.52	1.62	15.15	-3.11	34.03	3.30	4.30	2025/4/23
德國2年期公債	1.75	8.50	-0.20	-38.60	-49.90	-35.70	-33.60	-118.10	2025/4/23
德國10年期公債	2.50	5.40	-1.20	-26.80	-5.30	19.30	13.00	-0.50	2025/4/23
德國30年期公債	2.91	0.05	0.00	-0.19	0.13	0.29	0.31	0.26	2025/4/23

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	0.16	-0.75	-0.75	2.24	5.87	0.62	-2.14	0.86	2025/4/23
美國MBS	0.19	-1.17	-1.17	1.77	6.72	1.55	-1.02	0.98	2025/4/23
美國投資級公司債	0.38	-1.32	-1.32	1.01	6.06	2.65	0.52	2.37	2025/4/23
歐洲投資級公司債	-0.03	1.04	1.04	1.58	7.63	4.17	2.45	2.85	2025/4/23
美國非投資等級公司債	0.68	-0.44	-0.44	0.51	8.26	5.66	6.39	4.74	2025/4/23
歐洲非投資等級公司債	0.62	0.19	0.19	1.21	9.28	7.17	6.90	5.39	2025/4/23
新興市場主權債	0.67	-0.40	-0.40	1.21	7.46	4.28	2.61	2.57	2025/4/23
新興市場公司債	0.39	-0.96	-0.96	1.46	7.76	4.17	2.35	3.00	2025/4/23

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】