

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 5 月 26 日

市場回顧

美國股市

美股下跌 甲骨文巨資助 OpenAI 建資料中心

- 標普 500 指數下跌 0.67%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.71%，週線下跌 2.61%；那斯達克指數下跌 1.00%，週線下跌 2.47%。
- 根據英國《金融時報》(FT) 週五報導，美國科技巨頭甲骨文 (ORCL-US) 計劃斥資約 400 億美元購買輝達 (NVDA-US) 最新人工智慧 (AI) 晶片 GB200，協助 OpenAI 建設位於德州阿比林市 (Abilene) 的超大型 AI 資料中心。此次合作象徵 OpenAI 逐步擺脫對微軟 (MSFT-US) 的高度依賴。OpenAI 先前幾乎完全依賴微軟 Azure 雲端資源，而微軟對 OpenAI 的近 140 億美元投資中，大多數為雲端服務抵扣。
- 根據《彭博》報導，聖路易聯邦準備銀行總裁穆薩勒姆 (Alberto Musalem) 週五表示，Fed 正密切留意通膨預期的變化，並致力於維持長期通膨預期的穩定，以防短期價格預期上升波及長期走勢。穆薩勒姆在阿肯色州本頓維爾 (Bentonville) 一場活動中指出：「我們不希望短期通膨預期升高到足以滲透進長期通膨預期的水準。這樣會讓我們在實現最大就業與價格穩定的任務上更加困難。」

歐日股市

歐股下跌 日股上漲 日 4 月核心通膨上揚

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.93%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.61%，週線下跌 0.75%，終止連 5 週上漲。
- 東證指數上漲 0.68%，終止連 2 日下跌，週線下跌 0.18%，終止連 5 週上漲；日經指數上漲 0.47%，終止連 2 日下跌，週線下跌 1.57%，終止連 5 週上漲。
- 日本 4 月份核心通膨率加速至兩年新高，部分原因是稻米價格的急劇上漲。這一數據也再對日本央行帶來考驗，使其考慮在川普關稅的背景是否再次升息。週五公布數據顯示，日本 4 月整體通膨率較去年同期攀升 3.6%，與上月持平。該數據在過去 3 年多來一直高於日本央行 2% 的目標。排除新鮮食品價格的核心通膨率在 4 月份同比增長 3.5%，不僅高於預期的 3.4%，也高於 3 月份的 3.2%，是自 2023 年 1 月以來最高。若進一步排除能源和新鮮食品，4 月份的消費者物價指數從 3 月份的 2.9% 上升至 3.0%。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、港股上漲 陸股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.48%，週線上漲 2.98%，連 5 週上漲，累積漲幅 11.64%；新興亞洲上漲 0.57%，週線下跌 0.09%，終止連 5 週上漲；歐非中東上漲 0.12%，週線下跌 0.18%，終止連 6 週上漲；拉丁美洲上漲 0.15%，終止連 2 日下跌，週線下跌 0.31%，終止連 2 週上漲。
- 恆生指數上漲 0.24%，週線上漲 1.10%，連 6 週上漲，累積漲幅 12.22%；國企指數上漲 0.31%，週線上漲 1.36%，連 6 週上漲，累積漲幅 9.64；滬深 300 指數下跌 0.81%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.87%，週線下跌 0.18%，終止連 2 週上漲。
- 澳股上漲 0.15%，週線上漲 0.21%，連 2 週上漲，累積漲幅 1.58%。
- 韓股下跌 0.06%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.28%，週線下跌 1.32%，終止連 5 週上漲。

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 1.77 個基點至 4.51%，公債價格上漲。美國非投資等級債下跌 0.14%。
- 美元指數下跌 0.85%至 99.11；歐元升值 0.72%至 1.14；日圓升值 1.02%至 142.56；澳幣升值 1.20%至 0.65；南非幣升值 0.94%至 17.84。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 0.54%至 61.53 元
- 黃金價格上漲 1.91%至 3357.51 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	5802.82	-0.67	-2.61	5.02	-1.00	-3.27	-1.34	9.39	2025/5/23
道瓊工業	41603.07	-0.61	-2.47	3.71	-3.78	-6.97	-2.21	6.48	2025/5/23
那斯達克	18737.21	-1.00	-2.47	7.79	1.04	-1.70	-2.97	10.73	2025/5/23
費城半導體	4702.38	-1.53	-4.47	10.60	0.33	-3.10	-5.57	-9.93	2025/5/23
VIX指數	22.29	9.91	29.29	-10.27	5.49	58.09	28.47	80.34	2025/5/23
加拿大TSX綜合	25879.95	0.10	-0.07	4.73	2.18	1.87	4.66	15.95	2025/5/23
道瓊歐洲600	545.13	-0.93	-0.75	4.74	-2.60	7.75	7.39	4.72	2025/5/23
英國富時	8717.97	-0.24	0.38	3.60	-0.44	5.36	6.67	4.81	2025/5/23
德國DAX	23629.58	-1.54	-0.58	6.24	3.67	22.46	18.69	26.41	2025/5/23
法國巴黎	7734.40	-1.65	-1.93	2.63	-5.03	7.50	4.79	-4.45	2025/5/23
日經225	37160.47	0.47	-0.90	4.07	-2.57	-3.33	-6.85	-3.84	2025/5/23
東證一部指數	2735.52	0.68	-0.10	4.09	0.70	1.71	-1.77	-0.26	2025/5/23
澳洲	8360.88	0.15	0.84	4.98	1.51	0.07	2.52	8.25	2025/5/23
香港恆生	23601.26	0.24	1.10	7.37	-0.78	23.19	17.65	26.83	2025/5/23
新加坡海峽	3882.42	0.00	-0.40	1.53	-0.66	4.58	2.50	17.06	2025/5/23
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,170.98	0.48	0.37	6.73	3.13	7.73	8.88	8.13	2025/5/23
新興亞洲指數	643.25	0.57	0.62	7.96	2.62	7.41	7.75	9.19	2025/5/23
歐非中東指數	223.67	0.12	-0.24	1.78	2.51	9.48	9.55	11.20	2025/5/23
新興拉美指數	2,248.56	0.15	-0.31	2.42	10.31	8.37	21.37	-6.64	2025/5/23
亞太(不含日本)指數	614.50	0.60	0.64	7.69	3.03	6.58	7.92	9.39	2025/5/23
滬深300指數	3,882.27	-0.81	-0.18	2.52	-1.96	1.10	-1.34	7.80	2025/5/23
香港國企	8,583.86	0.31	1.36	6.23	-2.38	25.28	17.75	29.96	2025/5/23
台灣加權	21,652.24	-0.09	-0.88	8.95	-7.48	-4.53	-6.00	0.40	2025/5/23
韓國KOSPI	2,592.09	-0.06	0.15	2.39	-1.28	3.45	8.66	-2.99	2025/5/23
印度SENSEX	81,721.08	0.95	-0.74	3.17	9.54	2.15	4.58	8.37	2025/5/23
越南證交所指數	1,314.46	0.05	1.00	6.93	0.88	5.82	3.76	4.16	2025/5/23
匯市與油金									
美元指數	99.11	-0.85	-1.36	-0.42	-6.92	-7.44	-8.69	-5.41	2025/5/23
歐元兌美元	1.14	0.72	1.20	-0.39	8.49	8.45	9.86	4.75	2025/5/23
澳幣兌美元	0.65	1.20	0.67	1.07	3.09	0.39	5.04	-2.31	2025/5/23
美元兌日圓	142.56	1.02	1.41	-0.59	4.38	7.16	10.05	9.82	2025/5/23
美元兌境外人民幣	7.17	0.44	0.49	1.47	1.20	1.09	2.21	1.11	2025/5/23
美元兌台幣	29.97	0.15	0.55	8.51	9.14	8.37	9.42	7.56	2025/5/23
美元兌南非幣	17.84	0.94	1.43	3.89	3.14	2.05	5.67	2.98	2025/5/23
西德州原油	61.53	0.54	-0.42	-0.72	-8.41	-8.43	-11.40	-14.44	2025/5/23
黃金現貨	3357.51	1.91	3.42	0.61	14.53	26.85	27.26	43.11	2025/5/23
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	3.99	0.12	-0.83	12.03	-20.68	-38.18	-25.04	-94.41	2025/5/23
美國10年期公債	4.51	-1.77	3.40	12.98	7.97	11.08	-5.80	3.43	2025/5/23
美國30年期公債	5.04	-0.21	9.35	21.51	35.89	44.97	25.62	45.58	2025/5/23
德國2年期公債	1.76	-6.70	-9.10	1.80	-34.10	-22.70	-31.80	-131.50	2025/5/23
德國10年期公債	2.57	-7.60	-2.30	7.00	9.70	32.50	20.00	-2.90	2025/5/23
德國30年期公債	3.09	-0.06	0.05	0.18	0.37	0.59	0.49	0.38	2025/5/23
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	0.13	-1.83	-1.29	1.68	4.14	0.44	-2.16	0.96	2025/5/23
美國MBS	0.17	-1.75	-1.42	1.51	5.09	1.10	-1.14	1.01	2025/5/23
美國投資級公司債	0.09	-1.00	-1.03	1.31	4.87	3.19	0.34	2.60	2025/5/23
歐洲投資級公司債	0.24	0.27	1.40	1.93	7.98	4.76	2.36	3.01	2025/5/23
美國非投資等級公司債	-0.14	0.94	0.95	1.90	8.44	7.49	6.05	4.87	2025/5/23
歐洲非投資等級公司債	-0.05	0.98	1.45	2.48	9.61	8.74	6.85	5.48	2025/5/23
新興市場主權債	0.08	0.14	0.40	2.03	6.95	5.57	1.57	2.72	2025/5/23
新興市場公司債	0.09	-0.04	-0.18	2.25	6.91	5.03	1.80	3.04	2025/5/23

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】