

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 5 月 27 日

市場回顧

美股休市 川法案或遭參議院阻擋

- 美股休市。
- 美國國會目前正針對川普備受關注的「大而美法案」(big, beautiful bill) 展開辯論，但這一法案在聯邦參議院遭遇來自共和黨內部的嚴重阻力。多位財政保守派的共和黨參議員已明確警告川普，除非他認真看待削減政府支出和減少國家債務的問題，否則他們將阻止該法案的通過。來自威斯康辛州的共和黨參議員 Ron Johnson 是黨內的財政強硬派，他週日表示，他們這一派系有足夠的票數來阻止法案程序，直到總統認真處理減支和削減赤字問題。除了財政擔憂，也有共和黨參議員對法案中削減 Medicaid 可能導致數百萬美國人失去醫療保險表示關注。該法案在聯邦眾議院以僅一票之差勉強通過，但在參議院面臨嚴峻考驗。由於共和黨在參議院的微弱多數，只需要少數幾票反對就可能阻礙法案進程。
- 馬斯克週一證實，其 X 平台旗下支付和銀行應用程式 X Money 即將推出，目前已經進入 Beta 測試階段。專注於馬斯克和特斯拉消息的賬號「Tesla Owners Silicon Valley」周日披露，馬斯克已經確認 X 平台即將推出 X Money 支付功能。美國多州的許可系統數據顯示，X 公司一直在努力獲得各州貨幣傳輸許可證，旨在將金融服務無縫整合到社交媒體中，目前已獲得 41 個許可證。

歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.99%，終止連 3 日下跌。
- 東證指數上漲 0.60%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.28%；日經指數上漲 1.00%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.47%。

新興市場、港、陸股下跌 大摩上調中國經濟預期

- MSCI 新興市場指數下跌 0.07%；新興亞洲下跌 0.16%；歐非中東上漲 0.21%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.33%；拉丁美洲上漲 0.40%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.55%。
- 恆生指數下跌 1.35%；國企指數下跌 1.70%；滬深 300 指數下跌 0.57%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.44%。
- 摩根士丹利 (MS-US) 近日發布中國經濟及股市年中展望報告，將今年中國 GDP 增速預期上調 0.3 個百分點至 4.5%，並上調中國主要股指目標點位。大摩中國首席經濟學家邢自強在報告中指出，儘管中美貿易摩擦暫緩，美國對中國關稅增幅料將維持在 30% 水平，但中國房地產、消費等領域仍面臨挑戰。今年第四季中國 GDP 年增率將達 4%，高於先前預測的 3.7%。政策方面，中國政府很可能透過準財政工具及 0.5 兆至 1 兆人民幣增量財政刺激提振經濟，中國人民銀行可能進一步降息 15 至 20 個基點、降準 50 個基點。大摩還強調，若美國在今年第三季前取消 20% 芬太尼關稅，且中國推出更多消費刺激與結構性改革，中國今明兩年經濟成長率可望分別達到 4.7% 及 4.5%。
- 澳股持平。
- 韓股上漲 2.02%，終止連 2 日下跌。

美國公債休市 美元指數下跌

- 美國公債休市。美國非投資等級債上漲 0.06%。
- 美元指數下跌 0.18%至 98.93；歐元升值 0.22%至 1.14；日圓貶值 0.20%至 142.85；澳幣貶值 0.03%至 0.65；南非幣貶值 0.14%至 17.86。

原油休市 黃金價格下跌

- 原油休市。
- 黃金價格下跌 0.41%至 3343.84 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	20.57	-7.72	13.40	-17.19	-2.65	45.89	18.56	66.42	2025/5/26
加拿大TSX綜合	26073.13	0.75	0.39	5.51	2.94	2.63	5.44	16.81	2025/5/26
道瓊歐洲600	550.50	0.99	0.09	5.77	-1.19	9.02	8.45	5.42	2025/5/26
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	24027.65	1.68	0.39	8.03	6.55	24.74	20.69	27.98	2025/5/26
法國巴黎	7828.13	1.21	-0.70	3.87	-3.39	9.59	6.06	-3.74	2025/5/26
日經225	37531.53	1.00	0.01	5.11	-1.89	-1.58	-5.92	-3.52	2025/5/26
東證一部指數	2751.91	0.60	0.48	4.71	0.57	3.25	-1.19	-0.52	2025/5/26
澳洲	8361.02	0.00	0.33	5.05	1.24	-0.43	2.60	7.48	2025/5/26
香港恆生	23282.33	-1.35	-0.22	5.92	-1.84	18.77	16.06	23.66	2025/5/26
新加坡海峽	3875.60	-0.12	-0.02	1.36	-1.16	4.52	2.32	16.79	2025/5/26
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,170.13	-0.07	0.23	6.66	3.06	7.65	8.80	8.05	2025/5/26
新興亞洲指數	642.23	-0.16	0.47	7.79	2.45	7.23	7.58	9.02	2025/5/26
歐非中東指數	224.13	0.21	-0.59	1.99	2.72	9.71	9.77	11.43	2025/5/26
新興拉美指數	2,257.50	0.40	-0.92	2.83	10.75	8.80	21.86	-6.27	2025/5/26
亞太(不含日本)指數	614.04	-0.08	0.56	7.60	2.95	6.50	7.84	9.31	2025/5/26
滬深300指數	3,860.11	-0.57	-0.44	1.93	-2.72	-1.20	-1.90	6.17	2025/5/26
香港國企	8,437.64	-1.70	-0.27	4.42	-3.40	20.07	15.74	26.16	2025/5/26
台灣加權	21,536.57	-0.53	0.06	8.37	-6.58	-3.57	-6.51	-1.23	2025/5/26
韓國KOSPI	2,644.40	2.02	1.25	3.46	0.48	5.24	9.79	-3.26	2025/5/26
印度SENSEX	82,176.45	0.56	0.14	3.74	10.14	2.42	5.17	9.00	2025/5/26
越南證交所指數	1,332.51	1.37	2.79	8.40	1.89	7.29	5.19	5.11	2025/5/26
匯市與油金									
美元指數	98.93	-0.18	-1.46	-0.51	-7.73	-6.72	-8.78	-5.50	2025/5/26
歐元兌美元	1.14	0.22	0.97	-0.25	9.56	7.82	10.03	4.91	2025/5/26
澳幣兌美元	0.65	-0.03	0.95	0.84	3.99	-0.18	4.80	-2.54	2025/5/26
美元兌日圓	142.85	-0.20	1.40	-0.35	5.12	6.02	10.31	10.08	2025/5/26
美元兌境外人民幣	7.18	-0.06	0.55	1.52	1.75	0.97	2.26	1.16	2025/5/26
美元兌台幣	29.98	-0.03	0.62	8.31	9.42	8.36	9.39	7.32	2025/5/26
美元兌南非幣	17.86	-0.14	0.42	3.80	3.45	1.87	5.58	2.89	2025/5/26
西德州原油	61.53	0.54	-1.08	-1.38	-10.94	-8.73	-11.98	-15.00	2025/5/23
黃金現貨	3343.84	-0.41	1.68	0.78	16.26	26.92	27.47	42.30	2025/5/26
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	#N/A N/A	#VALUE!	2.08	24.32	-5.99	-23.60	-25.04	-95.49	\ Field Not Applic
美國10年期公債	#N/A N/A	#VALUE!	1.81	26.97	24.51	24.16	-6.40	4.00	\ Field Not Applic
美國30年期公債	#N/A N/A	#VALUE!	5.73	32.59	49.59	58.86	24.57	45.69	\ Field Not Applic
德國2年期公債	1.78	1.80	-6.10	6.30	-28.60	-23.70	-30.00	-130.50	2025/5/26
德國10年期公債	2.56	-0.70	-2.80	9.10	12.70	37.30	19.30	-2.30	2025/5/26
德國30年期公債	3.07	-0.02	0.03	0.18	0.37	0.65	0.47	0.37	2025/5/26
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	0.03	-1.81	-1.26	1.71	4.08	0.21	-2.09	0.91	2025/5/26
美國MBS	0.03	-1.72	-1.39	1.54	4.98	0.82	-1.14	0.99	2025/5/26
美國投資級公司債	0.04	-0.96	-0.99	1.35	4.81	2.64	0.35	2.55	2025/5/26
歐洲投資級公司債	0.07	0.34	1.47	2.01	7.94	4.74	2.35	3.00	2025/5/26
美國非投資等級公司債	0.06	1.00	1.00	1.96	8.51	6.64	5.84	4.87	2025/5/26
歐洲非投資等級公司債	0.06	1.04	1.51	2.54	9.71	8.73	6.71	5.48	2025/5/26
新興市場主權債	0.05	0.20	0.45	2.08	7.10	5.10	1.44	2.73	2025/5/26
新興市場公司債	0.05	0.01	-0.14	2.30	6.98	4.75	1.75	3.03	2025/5/26

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】