

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 5 月 29 日

市場回顧

美股下跌 川普關稅政策遭法院撤銷 輝達財報優於預期

- 標普 500 指數下跌 0.56%；那斯達克指數下跌 0.51%。
- 美國國際貿易法院週三裁定川普無權依據《1977 年國際緊急經濟權力法》對全球商品課徵大規模關稅，法院發布永久禁令撤銷所有相關關稅措施。由雷根、歐巴馬、川普任命的三位法官組成的審理小組認定，IEEPA 未賦予總統「無限制關稅權力」，川普課稅命令違憲。市場聞訊歡迎，標普 500 指數期貨急升。川普政府仍可向上級法院提出上訴。
- 輝達周三盤後公布 Q1 財報，營收 440.6 億美元、調整後 EPS 96 美分，均優於預期，股價盤後漲約 5%。其中資料中心業務年增 73%達 391 億美元，佔總營收 88%。但公司預估本季營收 450 億美元略低於市場預期 459 億美元，主要因美國對中國 H20 晶片出口新限制影響約 80 億美元營收。執行長黃仁勳表示中國 AI 晶片市場對美國業者已幾乎完全關閉。
- 聯準會公布 5 月 FOMC 會議紀要，維持聯邦基金利率 4.25%-4.5% 不變。與會者一致認為經濟前景不確定性加劇，失業率和通膨上升風險增加。委員會評估若通膨持續而經濟成長就業前景減弱，將面臨艱難權衡。鑑於目前經濟成長和勞動市場仍穩健，委員會有能力等待通膨和經濟活動前景更明朗。市場預期年底可能降息 1 至 2 次，每次 25 個基點。

歐股下跌 日股持平 日本長債拍賣需求疲軟

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.61%，終止連 2 日上漲。
- 東證指數持平；日經指數持平。日本 40 年期公債周三拍賣慘淡收場，投標倍數 2.2 創去年 7 月來最低。受此影響，40 年期公債殖利率升至 3.386%，較 5 月初已上升 44 個基點。市場擔憂美國貿易政策下日本財政擴張及債券供給衝擊，加上日本國內機構對超長債需求疲軟。日銀面臨嚴峻挑戰，在貨幣政策正常化過程中逐步縮減購債規模，但市場需求端疲軟推升借貸成本。
- 據《朝日新聞》報導，日本已提議採購價值數十億美元美國半導體產品，作為美日關稅談判一環。日本政府計劃補貼企業向輝達等公司購買美國晶片，潛在進口額高達 1 兆日元，旨在減少美國對日本接近 10 兆日元貿易逆差，日本關稅談判代表赤澤亮正計劃周四訪美舉行第四輪貿易談判。

新興市場、港、陸股下跌

- MSCI 新興市場指數下跌 0.02%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.61%；新興亞洲下跌 0.05%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.86%；歐非中東上漲 0.67%；拉丁美洲下跌 0.85%，終止連 3 日上漲。
- 恆生指數下跌 0.53%；國企指數下跌 0.31%；滬深 300 指數下跌 0.08%，連 5 日下跌，累積跌幅 2.06%。
- 澳股下跌 0.13%，終止連 2 日上漲。韓股上漲 1.25%。

美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率上升 3.37 個基點至 4.48%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.02%。
- 美元指數上漲 0.95%至 99.88；歐元貶值 0.32%至 1.13；日圓貶值 0.35%至 144.84；澳幣貶值 0.26%至 0.64；南非升貶值 0.10%至 17.93。

原油價格上漲 黃金價格下跌

- 原油價格上漲 1.56%至 61.84 元。
- 黃金價格下跌 0.41%至 3287.48 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	5888.55	-0.56	-0.87	6.51	-1.11	-1.84	0.12	10.98	2025/5/28
道瓊工業	42098.70	-0.58	-1.36	4.65	-3.97	-5.87	-1.05	8.35	2025/5/28
那斯達克	19100.94	-0.51	-0.22	9.99	1.35	0.21	-1.09	12.23	2025/5/28
費城半導體	4834.42	-0.55	-1.15	14.14	1.42	-0.38	-2.92	-9.09	2025/5/28
VIX指數	19.31	1.85	6.74	-23.22	-1.63	38.92	11.30	49.46	2025/5/28
加拿大TSX綜合	26283.45	0.06	1.72	5.99	3.50	2.90	6.29	18.05	2025/5/28
道瓊歐洲600	548.93	-0.61	-0.88	4.54	-1.48	7.58	8.14	6.91	2025/5/28
英國富時	8726.01	-0.59	-0.63	3.10	-0.95	5.29	6.77	6.63	2025/5/28
德國DAX	24038.19	-0.78	-0.35	7.19	6.59	22.48	20.74	30.12	2025/5/28
法國巴黎	7788.10	-0.49	-1.55	3.07	-3.99	7.64	5.52	-1.85	2025/5/28
日經225	37722.40	0.00	1.99	5.25	1.53	-1.27	-5.44	-2.16	2025/5/28
東證一部指數	2769.51	0.00	1.93	4.49	3.26	3.31	-0.55	1.02	2025/5/28
澳洲	8396.94	-0.13	0.75	4.22	2.92	-0.30	3.09	9.73	2025/5/28
香港恆生	23258.31	-0.53	-2.39	5.68	1.38	19.74	15.94	25.88	2025/5/28
新加坡海峽	3911.92	0.94	0.76	2.81	0.42	4.62	3.28	17.72	2025/5/28

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,163.84	-0.02	-0.13	5.56	6.07	7.80	8.22	6.97	2025/5/28
新興亞洲指數	637.73	-0.05	-0.30	6.46	5.58	6.91	6.83	7.40	2025/5/28
歐非中東指數	224.72	0.67	0.59	1.91	4.93	10.72	10.06	13.12	2025/5/28
新興拉美指數	2,255.20	-0.85	-0.05	2.36	13.90	12.81	21.73	-6.09	2025/5/28
亞太(不含日本)指數	609.95	-0.15	-0.14	6.30	5.70	5.76	7.12	7.71	2025/5/28
滬深300指數	3,836.24	-0.08	-2.05	1.62	-1.38	-2.05	-2.51	6.16	2025/5/28
香港國企	8,443.87	-0.31	-2.51	4.66	0.31	21.55	15.83	28.77	2025/5/28
台灣加權	21,357.72	0.10	-2.05	5.56	-7.35	-4.06	-7.28	-1.41	2025/5/28
韓國KOSPI	2,670.15	1.25	3.92	5.07	6.42	9.75	12.34	0.68	2025/5/28
印度SENSEX	81,312.32	-0.29	-0.35	1.28	11.09	1.89	4.06	9.14	2025/5/28
越南證交所指數	1,341.87	0.15	1.42	9.42	2.80	7.31	5.93	5.44	2025/5/28

匯市與油金									
美元指數	99.88	0.95	0.76	1.09	-6.78	-5.13	-7.53	-4.57	2025/5/28
歐元兌美元	1.13	-0.32	-0.47	-1.40	8.22	6.15	8.44	3.95	2025/5/28
澳幣兌美元	0.64	-0.26	0.19	0.61	3.45	-1.37	3.80	-2.83	2025/5/28
美元兌日圓	144.84	-0.35	-1.36	-2.51	3.18	2.59	7.68	7.98	2025/5/28
美元兌境外人民幣	7.19	-0.04	0.10	0.98	1.34	0.72	1.95	1.06	2025/5/28
美元兌台幣	29.90	0.28	0.87	8.60	10.07	8.83	9.69	7.63	2025/5/28
美元兌南非幣	17.93	0.10	0.25	3.26	4.05	0.52	4.90	2.41	2025/5/28
西德州原油	61.84	1.56	1.20	4.13	-8.88	-6.82	-10.78	-15.52	2025/5/28
黃金現貨	3287.48	-0.41	-1.04	-1.72	14.08	23.34	24.22	39.44	2025/5/28

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	0.93	4.54	38.55	4.65	-11.55	-20.62	-93.72	2025/5/28
美國10年期公債	4.48	3.37	-1.36	34.35	30.69	34.66	-5.39	-9.66	2025/5/28
美國30年期公債	4.98	2.47	-4.91	34.14	50.10	63.05	20.92	25.76	2025/5/28
德國2年期公債	1.80	0.60	-7.40	5.50	-22.80	-20.20	-28.50	-126.30	2025/5/28
德國10年期公債	2.55	2.20	-9.20	3.30	14.80	42.70	18.70	-3.80	2025/5/28
德國30年期公債	3.03	0.03	-0.11	0.08	0.33	0.68	0.43	0.32	2025/5/28

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	-0.19	-1.61	-1.07	1.91	4.72	0.28	-2.02	0.92	2025/5/28
美國MBS	-0.16	-1.48	-1.15	1.79	5.71	0.86	-1.08	1.01	2025/5/28
美國投資級公司債	-0.15	-0.53	-0.56	1.79	5.66	2.72	0.40	2.59	2025/5/28
歐洲投資級公司債	-0.01	0.49	1.62	2.15	7.95	4.71	2.28	3.02	2025/5/28
美國非投資等級公司債	0.02	1.51	1.51	2.47	9.07	6.56	5.77	4.92	2025/5/28
歐洲非投資等級公司債	0.10	1.24	1.71	2.75	9.75	8.67	6.42	5.51	2025/5/28
新興市場主權債	-0.05	0.56	0.82	2.46	7.48	5.04	1.54	2.80	2025/5/28
新興市場公司債	-0.05	0.20	0.06	2.50	7.27	4.76	1.73	3.07	2025/5/28

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】