

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 6 月 5 日

市場回顧

美股上漲 ISM 非製造業指數跌破 50 多數企業將關稅轉嫁至消費者

- 標普 500 指數上漲 0.01%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.00%；那斯達克指數上漲 0.32%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.80%。
- 美國 5 月 ISM 非製造業指數意外跌破榮枯線，顯示服務業景氣在近一年來首度陷入萎縮，主要受需求驟降與貿易政策不確定性影響，同時價格指數加速上揚，反映通膨壓力恐持續升溫。美國供應管理協會 (ISM) 週三公布，5 月非製造業指數下滑至 49.9，較 4 月的 51.6 大幅下滑，為自 2024 年 6 月以來最低水準，並遠遜市場預期的 52.0。ISM 指出，指數低於 50 代表整體服務業景氣陷入萎縮；而過往經驗顯示，只要服務業指數長期高於 48.6，即表示整體經濟仍維持擴張態勢。此外，標普全球 (S&P Global) 最新公布的 5 月美國服務業 PMI 終值則報 53.7，高於 4 月的 50.8，也優於初值的 52.3，並創下今年次高水準。
- 根據紐約聯邦儲備銀行 (Fed) 最新調查結果，75% 企業已因美國調升進口貨物關稅而迅速調漲貨物價格，轉嫁消費者以應對不斷上升的營運成本。該調查針對位於紐約及北澤西地區的企業，於 5/2 至 5/9 日之間進行，需要注意的是，這發生在川普政府將中國商品的進口關稅稅率自 145% 降至 30% 之前，也發生在 5 月底法院就關稅做出裁決之前。調查顯示，幾乎三分之一的製造商和約 45% 的服務業公司已經完全將因關稅上漲而增加的成本轉嫁給消費者。此外，企業應對關稅成本增加的速度很快。超過一半的製造商和服務業公司在關稅成本增加後一個月內就調漲售價，其中許多公司甚至在一天或一周內就作出了調整。

歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.47%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.56%。
- 東證指數上漲 0.51%，終止連 3 日下跌；日經指數上漲 0.80%，終止連 3 日下跌。

新興市場、港、陸股上漲 澳 Q1GDP 季增不如預期

- MSCI 新興市場指數上漲 1.24%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.62%；新興亞洲上漲 1.34%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.80%；歐非中東上漲 1.29%；拉丁美洲下跌 0.02%，終止連 2 日上漲。
- 恆生指數上漲 0.60%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.13%；國企指數上漲 0.67%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.59%；滬深 300 指數上漲 0.43%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.74%。
- 澳股上漲 0.89%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.52%。
- 澳洲經濟在 2025 年第一季表現遜於預期，GDP 季增僅達 0.2%，低於預期的 0.4%。年率成長也僅為 1.3%，同樣不及預期的 1.5%。根據澳洲統計局官員 Katherine Keenan 的說法，公共需求和出口是拖累本季經濟成長的主要因素。此外，極端天氣事件也削弱了國內最終需求和出口，特別是採礦、旅遊和航運業受到明顯影響。經濟表現不如預期，支持了澳洲儲備銀行 (RBA) 採取更鴿派立場並進一步放寬政策的理由。
- 韓股上漲 2.66%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.71%。

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 9.85 個基點至 4.36%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.15%。
- 美元指數下跌 0.44%至 98.79；歐元升值 0.40%至 1.14；日圓升值 0.84%至 142.77；澳幣升值 0.46%至 0.65；南非幣升值 0.21%至 17.82。

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 0.88%至 62.85 元
- 黃金價格上漲 0.58%至 3372.72 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	5970.81	0.01	1.40	5.00	3.33	-1.90	1.52	12.84	2025/6/4
道瓊工業	42427.74	-0.22	0.78	2.69	-0.22	-5.75	-0.27	9.60	2025/6/4
那斯達克	19460.49	0.32	1.88	8.25	6.43	-1.39	0.78	15.44	2025/6/4
費城半導體	5033.35	1.39	4.11	14.47	9.31	-1.73	1.07	-1.62	2025/6/4
VIX指數	17.61	-0.45	-8.80	-22.35	-25.10	30.93	1.50	33.81	2025/6/4
加拿大TSX綜合	26329.00	-0.37	0.17	5.18	7.15	2.68	6.47	19.80	2025/6/4
道瓊歐洲600	551.02	0.47	0.38	2.55	-0.91	6.06	8.55	5.72	2025/6/4
英國富時	8801.29	0.16	0.86	2.38	0.52	5.41	7.69	6.72	2025/6/4
德國DAX	24276.48	0.77	0.99	3.99	5.18	19.24	21.94	30.69	2025/6/4
法國巴黎	7804.67	0.53	0.21	0.99	-4.52	6.47	5.74	-2.52	2025/6/4
日經225	37747.45	0.80	-1.78	2.49	0.88	-4.18	-5.38	-1.93	2025/6/4
東證一部指數	2785.13	0.51	-0.96	3.62	2.46	1.56	0.01	1.34	2025/6/4
澳洲	8541.84	0.89	1.65	4.79	5.00	0.87	4.77	10.03	2025/6/4
香港恆生	23654.03	0.60	1.70	5.11	0.25	20.93	17.92	28.38	2025/6/4
新加坡海峽	3903.88	0.34	-0.21	1.32	0.14	2.12	3.07	17.23	2025/6/4

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,172.45	1.24	0.20	3.46	7.27	6.54	9.02	11.45	2025/6/4
新興亞洲指數	643.69	1.34	0.29	3.87	7.04	5.64	7.83	12.13	2025/6/4
歐非中東指數	225.56	1.29	0.33	1.66	5.14	9.49	10.48	15.76	2025/6/4
新興拉美指數	2,237.91	-0.02	-0.77	2.07	13.90	11.76	20.80	-1.60	2025/6/4
亞太(不含日本)指數	617.88	1.26	0.69	4.03	7.38	5.44	8.51	12.21	2025/6/4
滬深300指數	3,868.74	0.43	0.76	2.60	-0.87	-1.35	-1.68	7.62	2025/6/4
香港國企	8,576.75	0.67	1.57	4.20	-0.62	22.28	17.65	31.09	2025/6/4
台灣加權	21,618.09	2.32	1.32	5.28	-5.48	-7.09	-6.15	0.62	2025/6/4
韓國KOSPI	2,770.84	2.66	4.57	9.07	9.14	14.34	16.36	3.81	2025/6/4
印度SENSEX	80,998.25	0.32	-0.39	0.25	9.86	-0.94	3.66	8.89	2025/6/4
越南證交所指數	1,345.74	-0.11	0.29	8.52	3.14	6.17	6.23	4.78	2025/6/4

匯市與油金									
美元指數	98.79	-0.44	-0.47	-1.02	-5.24	-6.53	-8.92	-5.23	2025/6/4
歐元兌美元	1.14	0.40	0.42	0.91	5.83	7.86	10.28	5.05	2025/6/4
澳幣兌美元	0.65	0.46	0.79	0.37	2.49	0.62	4.93	-2.33	2025/6/4
美元兌日圓	142.77	0.84	0.98	0.62	4.25	5.10	10.08	9.31	2025/6/4
美元兌境外人民幣	7.17	0.28	0.19	0.38	0.87	1.24	2.28	1.19	2025/6/4
美元兌台幣	29.99	0.04	-0.30	-0.12	9.76	8.16	9.36	8.05	2025/6/4
美元兌南非幣	17.82	0.21	-0.05	2.52	2.85	1.09	5.73	6.27	2025/6/4
西德州原油	62.85	-0.88	2.77	10.36	-3.87	-6.58	-10.32	-10.18	2025/6/4
黃金現貨	3372.72	0.58	1.74	1.25	15.63	28.27	28.62	43.32	2025/6/4

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	-8.46	-6.80	3.83	-13.41	-27.34	-37.10	-85.16	2025/6/4
美國10年期公債	4.36	-9.85	-5.69	1.78	8.26	18.50	-20.79	8.56	2025/6/4
美國30年期公債	4.88	-10.35	-3.26	4.90	31.17	54.95	10.24	45.39	2025/6/4
德國2年期公債	1.80	1.20	0.10	3.60	-23.90	-15.30	-28.40	-119.60	2025/6/4
德國10年期公債	2.53	0.30	-2.60	-0.50	3.30	46.70	16.10	-0.60	2025/6/4
德國30年期公債	3.00	-0.02	-0.03	0.03	0.16	0.71	0.40	0.32	2025/6/4

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	0.62	0.23	-0.30	2.70	4.13	0.91	-1.71	1.08	2025/6/4
美國MBS	0.63	0.41	-0.23	2.73	5.04	1.44	-0.92	1.16	2025/6/4
美國投資級公司債	0.64	0.48	0.46	2.83	5.29	3.37	0.50	2.81	2025/6/4
歐洲投資級公司債	-0.03	0.06	1.90	2.44	7.84	5.21	2.18	3.17	2025/6/4
美國非投資等級公司債	0.15	0.33	2.02	2.98	9.19	6.89	5.43	5.01	2025/6/4
歐洲非投資等級公司債	0.11	0.26	2.27	3.31	9.99	8.81	6.09	5.62	2025/6/4
新興市場主權債	0.40	0.58	1.67	3.32	7.86	5.53	1.40	2.98	2025/6/4
新興市場公司債	0.25	0.31	0.58	3.03	7.18	5.10	1.63	3.19	2025/6/4

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】