

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 7 月 2 日

市場回顧

美國股市

美股下跌 大而美法案送入眾院 5 月職缺數遠高預期

- 標普 500 指數下跌 0.11%，終止連 3 日上漲；那斯達克指數下跌 0.82%，終止連 6 日上漲。
- 美國總統川普力推的「大而美法案」(One Big Beautiful Bill) 歷經數日緊張協商與馬拉松表決後，終於在參議院驚險過關，送交眾議院審議。這項高達 3.3 兆美元的稅改與支出削減法案被視為川普連任路上的重大政績，惟其內容引發赤字疑慮與黨內反彈，眾院命運仍未明朗。參院版本內容涵蓋 4.5 兆美元的減稅與 1.2 兆美元的支出刪減，並將州與地方稅抵減上限自 1 萬美元提高至 4 萬美元(限期五年)。白宮期望藉此延續 2017 年稅改措施，避免明年初稅率回升，同時永久延長部分企業稅優惠。
- 美國 5 月職缺數意外上升至去年 11 月以來最高水準，顯示儘管經濟與政策不確定性仍高，就業市場仍展現出一定程度的穩定。根據美國勞工部勞工統計局(BLS)公布的職缺與勞動流動調查(JOLTS)顯示，5 月美國職缺總數達到 776.9 萬個，較上月增加 37.4 萬個，遠高於市場預期的 730 萬個。本次職缺增加主要來自餐飲住宿業，單一產業即貢獻了約 31.4 萬個新增職位，占整體增幅約四分之三。
- 美國供應管理協會(ISM)週二公布最新數據顯示，6 月製造業指數小幅升至 49.0，較前月回升 0.5 點，為今年 2 月以來高點，優於市場預期的 48.8，但仍低於 50 榮枯線，顯示製造業活動連續第四個月萎縮。此外，同日公布的標普全球(S&P Global)6 月製造業 PMI 指數終值報 52.9，優於市場預期與初值的 52.0。

歐日股市

歐、日股下跌 歐元區製造業 PMI 上揚

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.21%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.63%。
- 歐元區製造業景氣進一步回穩，標普全球(S&P Global)週二發布的 6 月製造業 PMI 終值升至 49.5，創 2022 年 8 月以來新高。雖然仍低於 50 的景氣榮枯線，但製造業生產指數已連續第四個月持續擴張，顯示景氣穩定復甦的跡象逐步增強。德國 PMI 終值升至 49.0，為 34 個月高點，法國則陷入收縮加劇的困境，PMI 終值跌至 48.1，創下自 2 月以來最大跌幅，並已連續 29 個月處於萎縮狀態。供應鏈方面，德國原物料交期進一步縮短，反映供應鏈壓力進一步緩解。投入成本則因美元走弱及競爭加劇而下滑，出廠價格亦連續第二個月下降，反映企業將節省成本回饋客戶。
- 東證指數下跌 0.73%，終止連 5 日上漲；日經指數下跌 1.24%，終止連 5 日上漲。

新興市場 與 亞太股市

港股休市 新興市場、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數上漲 0.53%；新興亞洲上漲 0.56%；歐非中東上漲 0.22%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.47%；拉丁美洲上漲 0.74%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.01%。
- 港股休市；滬深 300 指數上漲 0.17%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.54%。
- 澳股下跌 0.01%。
- 韓股上漲 0.58%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.10%。

債市 與匯市

美國公債價格、美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 1.36 個基點至 4.24%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.06%。
- 美元指數下跌 0.06%至 96.82；歐元升值 0.16%至 1.18；日圓升值 0.43%至 143.42；澳幣升值 0.03%至 0.66；南非幣升值 0.65%至 17.60。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 0.52%至 65.45 元
- 黃金價格上漲 1.08%至 3338.84 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	6198.01	-0.11	1.74	4.84	10.03	5.38	5.38	13.20	2025/7/1
道瓊工業	44494.94	0.91	3.26	5.26	5.97	4.59	4.59	13.60	2025/7/1
那斯達克	20202.89	-0.82	1.46	5.70	15.78	4.62	4.62	13.00	2025/7/1
費城半導體	5507.50	-0.70	1.21	15.75	28.61	10.59	10.59	0.55	2025/7/1
VIX指數	16.83	0.60	-3.72	-9.37	-22.69	-3.00	-3.00	37.73	2025/7/1
加拿大TSX綜合	26857.12	0.62	0.93	1.77	6.12	7.87	8.61	22.33	2025/6/30
道瓊歐洲600	540.25	-0.21	-0.13	-1.40	0.62	5.79	6.43	5.74	2025/7/1
英國富時	8785.33	0.28	0.30	0.13	2.05	6.36	7.49	8.18	2025/7/1
德國DAX	23673.29	-0.99	0.13	-1.08	5.73	18.22	18.91	30.33	2025/7/1
法國巴黎	7662.59	-0.04	0.61	-0.96	-2.50	3.64	3.82	1.65	2025/7/1
日經225	39986.33	-1.24	2.68	6.71	11.93	0.23	0.23	-0.22	2025/7/1
東證一部指數	2832.07	-0.73	1.79	1.97	6.86	1.69	1.69	-0.86	2025/7/1
澳洲	8541.12	-0.01	0.28	2.01	8.17	4.65	5.19	11.21	2025/7/1
香港恆生	24072.28	-0.87	1.62	3.95	3.75	22.67	20.00	35.47	2025/6/30
新加坡海峽	3989.76	0.59	2.19	2.55	0.90	4.97	5.34	18.46	2025/7/1
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,229.25	0.53	0.70	6.21	10.68	14.19	14.30	13.05	2025/7/1
新興亞洲指數	676.55	0.56	0.21	6.47	11.36	13.22	13.33	13.15	2025/7/1
歐非中東指數	232.22	0.22	2.19	4.44	5.46	13.61	13.74	15.72	2025/7/1
新興拉美指數	2,356.80	0.74	2.86	6.47	12.50	27.22	27.22	8.13	2025/7/1
亞太(不含日本)指數	644.22	0.44	0.25	5.79	11.37	13.05	13.14	13.62	2025/7/1
滬深300指數	3,942.76	0.17	0.99	2.67	1.50	3.20	0.20	13.57	2025/7/1
香港國企	8,678.30	-0.96	0.94	3.82	1.72	22.39	19.05	36.13	2025/6/30
台灣加權	22,553.72	1.34	1.64	7.38	5.89	-1.22	-2.09	-1.42	2025/7/1
韓國KOSPI	3,089.65	0.58	-1.22	13.76	22.53	27.99	27.96	10.41	2025/7/1
印度SENSEX	83,697.29	0.11	2.00	2.86	9.24	4.70	7.11	5.36	2025/7/1
越南證交所指數	1,377.84	0.13	0.81	3.11	4.55	8.52	8.77	8.51	2025/7/1
匯市與油金									
美元指數	96.82	-0.06	-1.05	-2.08	-6.89	-11.65	-10.91	-8.58	2025/7/1
歐元兌美元	1.18	0.16	1.24	3.16	8.75	14.98	13.99	9.85	2025/7/1
澳幣兌美元	0.66	0.03	1.01	1.29	4.45	6.06	6.32	-1.32	2025/7/1
美元兌日圓	143.42	0.43	1.18	-0.58	4.00	9.73	9.52	12.47	2025/7/1
美元兌境外人民幣	7.16	-0.05	0.16	0.68	1.88	2.50	2.46	2.03	2025/7/1
美元兌台幣	29.16	0.25	1.25	2.73	13.92	12.46	12.46	11.60	2025/7/1
美元兌南非幣	17.60	0.65	0.84	1.41	7.29	6.48	7.04	5.69	2025/7/1
西德州原油	65.45	0.52	0.80	6.34	-6.46	-7.09	-5.83	-13.32	2025/7/1
黃金現貨	3338.84	1.08	0.14	-1.32	6.47	25.55	27.14	43.25	2025/7/1
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	3.77	5.33	-1.23	-16.82	-9.00	-47.11	-47.32	-97.28	2025/7/1
美國10年期公債	4.24	1.36	-5.29	-20.22	10.70	-32.13	-33.13	-19.39	2025/7/1
美國30年期公債	4.76	-0.98	-6.86	-20.30	26.21	-1.47	-1.87	15.72	2025/7/1
德國2年期公債	1.85	-1.20	-0.20	7.30	-17.30	-23.30	-23.30	-107.50	2025/7/1
德國10年期公債	2.57	-3.30	3.10	7.40	-11.30	20.70	20.70	-3.30	2025/7/1
德國30年期公債	3.05	-0.05	0.03	0.07	0.02	0.46	0.46	0.26	2025/7/1
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	-0.09	-0.09	-0.09	3.70	5.74	1.18	-1.75	1.23	2025/7/1
美國MBS	-0.03	-0.03	-0.03	4.11	7.12	2.09	-0.63	1.34	2025/7/1
美國投資級公司債	0.06	0.06	0.06	4.26	7.64	4.41	0.35	3.04	2025/7/1
歐洲投資級公司債	0.18	0.18	0.18	3.01	8.37	6.07	2.18	3.30	2025/7/1
美國非投資等級公司債	0.06	0.06	0.06	4.62	10.52	9.79	5.95	5.27	2025/7/1
歐洲非投資等級公司債	0.07	0.07	0.07	3.79	10.06	11.46	6.17	5.78	2025/7/1
新興市場主權債	0.28	0.28	0.28	5.18	10.32	7.99	1.44	3.22	2025/7/1
新興市場公司債	0.12	0.12	0.12	4.39	8.56	6.50	1.64	3.37	2025/7/1

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】