市場回顧

美國股市

美股上漲 ADP 就業人數下滑

- 標普 500 指數上漲 0.47%；那斯達克指數上漲 0.94%。
- 美國週三公布有「小非農」之稱的 ADP 就業報告顯示，美國 6 月民間企業新增就業人數意外轉為負值，創下 2023 年 3 月以來首見，顯示企業招募力道持續疲弱，也為本週即將出爐的官方非農就業報告增添不確定性。6 月新增就業人數減少 3.3 萬人，而 5 月數據亦被下修至僅新增 2.9 萬人。ADP 首席經濟學家理查森 (Nela Richardson) 表示，雖然整體裁員仍屬罕見，但企業普遍對招募與補員轉趨保守，是導致上月就業轉負的主因。
- 丹麥航運巨頭馬士基 (Maersk) 週三在最新全球市場更新報告中表示，目前美國進口商平均實際關稅水準約為 21%，大幅低於美國總統川普在 4 月初宣布全面加徵關稅後曾短暫衝高的 54%。該公司也提到，2025 年上半年整體貨櫃運輸需求仍相當強勁，部分客戶更在關稅政策正式生效前提前出貨，顯示市場具一定前瞻因應能力。

歐日股市

歐股上漲 日股下跌 日汽車廠調漲美國售價

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.18%，終止連 2 日下跌。
- 東證指數下跌 0.21%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.94%；日經指數下跌 0.56%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.80%。
- 日本汽車製造商正在逐步調高在美國的汽車售價，以反映川普政府 4 月起對進口汽車課徵的 25% 關稅。東亞日報 (DONG-A ILBO) 週二報導，豐田汽車週一宣布在美國的每輛車售價平均調漲 270 美元，若再加上上個月的運費調整，消費者要多支付超過 300 美元。其他日本汽車製造商也調高美國售價，三菱汽車從 6 月 18 日起每輛車平均調漲 2.1%，速霸陸也針對 6 月起生產的汽車調漲價格。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、港、陸股上漲 印今年最大 IPO 案掛牌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.08%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.61%；新興亞洲上漲 0.08%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.64%；歐非中東下跌 0.03%，終止連 2 日上漲；拉丁美洲上漲 0.25%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.26%。
- 印度領先的非銀行金融公司 HDB 金融服務公司 (HDB Financial Services) 週三在孟買證交所掛牌上市，標誌著 2025 年印度資本市場規模最大的 IPO 案圓滿落幕。此次 IPO 總規模達 1250 億盧比，包括母公司 HDFC 銀行出售的 1000 億盧比存量股份及公司新增的 250 億盧比新股，發行價定為每股 740 盧比。《彭博資訊》報導，印度券商 Anand Rathi 分析指出，HDB 金融服務公司的上市「反映出印度 NBFC 族群的韌性，以及市場對普惠金融和優質貸款資產的信心」，IPO 的成功也有望帶動塔塔資本等同類企業後續融資活動。
- 恆生指數上漲 0.62%，終止連 3 日下跌；國企指數上漲 0.54%，終止連 3 日下跌；滬深 300 指數上漲 0.02%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.56%。
- 澳股上漲 0.66%。
- 韓股下跌 0.47%，終止連 2 日上漲。

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 3.53 個基點至 4.28%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.05%。
- 美元指數下跌 0.04% 至 96.78；歐元貶值 0.06% 至 1.18；日圓貶值 0.17% 至 143.66；澳幣升值 0.02% 至 0.66；南非幣升值 0.18% 至 17.57。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 3.06% 至 67.45 元
- 黃金價格上漲 0.56% 至 3357.45 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	6227.42	0.47	2.22	4.91	9.81	6.12	5.88	13.04	2025/7/2
道瓊工業	44484.42	-0.02	3.49	5.15	5.35	4.94	4.56	13.10	2025/7/2
那斯達克	20393.13	0.94	2.10	5.98	15.86	5.77	5.60	13.11	2025/7/2
費城半導體	5611.05	1.88	2.14	16.10	29.86	11.74	12.67	1.19	2025/7/2
VIX指數	16.64	-1.13	-0.72	-9.37	-22.64	-7.19	-4.09	38.32	2025/7/2
加拿大TSX綜合	26869.66	0.05	0.57	1.82	6.17	7.92	8.66	22.39	2025/7/2
道瓊歐洲600	541.21	0.18	0.79	-1.32	3.58	6.50	6.62	5.16	2025/7/2
英國富時	8774.69	-0.12	0.64	-0.14	3.54	6.70	7.36	7.39	2025/7/2
德國DAX	23790.11	0.49	1.24	-1.25	9.54	19.51	19.49	29.47	2025/7/2
法國巴黎	7738.42	0.99	2.38	-0.33	1.83	6.26	4.85	1.39	2025/7/2
日經225	39762.48	-0.56	0.45	6.18	14.47	-0.33	-0.33	-2.02	2025/7/2
東證一部指數	2826.04	-0.21	0.76	1.98	10.02	1.48	1.48	-1.61	2025/7/2
澳洲	8597.75	0.66	0.58	1.58	9.43	4.24	5.41	11.12	2025/7/2
香港恆生	24221.41	0.62	0.18	3.02	6.00	22.58	20.75	34.72	2025/7/2
新加坡海峽	4010.77	1.17	2.16	2.99	1.74	5.50	5.89	17.43	2025/7/2
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,230.24	0.08	0.27	6.63	10.67	14.87	14.39	13.93	2025/7/2
新興亞洲指數	677.11	0.08	-0.07	7.10	11.20	14.14	13.43	13.98	2025/7/2
歐非中東指數	232.16	-0.03	1.33	4.04	6.29	13.08	13.71	16.77	2025/7/2
新興拉美指數	2,362.68	0.25	3.87	6.04	12.61	27.06	27.53	9.41	2025/7/2
亞太(不含日本)指數	645.53	0.20	0.06	6.26	11.26	13.87	13.37	14.45	2025/7/2
滬深300指數	3,943.69	0.02	-0.41	2.38	2.13	4.46	0.22	13.87	2025/7/2
香港國企	8,724.90	0.54	-0.41	2.41	3.62	21.87	19.68	35.15	2025/7/2
台灣加權	22,577.74	0.11	0.66	6.87	6.01	-1.44	-1.99	-2.57	2025/7/2
韓國KOSPI	3,075.06	-0.47	0.51	14.68	24.47	26.75	29.00	10.78	2025/7/2
印度SENSEX	83,409.69	-0.34	0.79	3.31	9.32	5.28	6.75	4.28	2025/7/2
越南證交所指數	1,384.59	0.49	1.31	2.77	12.58	10.36	9.30	8.44	2025/7/2
匯市與油金									
美元指數	96.78	-0.04	-0.42	-2.51	-5.23	-11.21	-10.83	-8.22	2025/7/2
歐元兌美元	1.18	-0.06	0.84	3.75	6.76	14.46	13.96	9.39	2025/7/2
澳幣兌美元	0.66	0.02	0.53	1.84	3.98	5.87	6.35	-1.85	2025/7/2
美元兌日圓	143.66	-0.17	0.57	0.26	1.71	9.51	9.47	12.60	2025/7/2
美元兌境外人民幣	7.16	0.00	0.03	0.41	1.65	2.74	2.45	1.97	2025/7/2
美元兌台幣	29.00	0.53	0.91	3.28	14.26	13.39	13.06	12.48	2025/7/2
美元兌南非幣	17.57	0.18	1.61	1.69	6.62	6.60	7.29	4.85	2025/7/2
西德州原油	67.45	3.06	3.19	7.75	2.97	-5.14	-3.12	-11.73	2025/7/2
黃金現貨	3357.45	0.56	0.57	-0.19	7.43	26.77	27.53	42.05	2025/7/2
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	3.78	1.23	4.70	-18.48	8.46	-51.24	-47.53	-93.96	2025/7/2
美國10年期公債	4.28	3.53	2.14	-19.06	23.45	-33.44	-30.59	-9.56	2025/7/2
美國30年期公債	4.80	3.66	-1.10	-19.18	31.89	-2.18	0.80	26.14	2025/7/2
德國2年期公債	1.86	1.40	2.00	7.40	-17.50	-23.70	-21.90	-104.30	2025/7/2
德國10年期公債	2.66	9.00	9.90	14.00	-5.70	28.50	29.70	6.10	2025/7/2
德國30年期公債	3.12	0.06	0.07	0.11	0.05	0.50	0.52	0.32	2025/7/2
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	-0.28	-0.28	3.50	5.24	1.12	-1.79	1.19	2025/7/2
美國MBS	-0.11	-0.14	-0.14	4.00	6.70	2.05	-0.66	1.32	2025/7/2
美國投資級公司債	-0.07	-0.01	-0.01	4.19	7.16	4.38	0.27	3.01	2025/7/2
歐洲投資級公司債	-0.03	0.15	0.15	2.99	8.24	6.05	2.12	3.30	2025/7/2
美國非投資等級公司債	0.05	0.11	0.11	4.67	10.52	9.80	5.86	5.27	2025/7/2
歐洲非投資等級公司債	0.08	0.15	0.15	3.87	10.15	11.48	6.13	5.78	2025/7/2
新興市場主權債	-0.05	0.23	0.23	5.12	10.28	7.97	1.33	3.20	2025/7/2
新興市場公司債	-0.04	0.08	0.08	4.34	8.43	6.48	1.60	3.36	2025/7/2

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】