

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 7 月 3 日

市場回顧

美國股市

美股上漲 6 月非農遠超預期 眾院通過大而美法案

- 標普 500 指數上漲 0.83%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.30%；那斯達克指數上漲 1.02%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.96%。
- 美國 6 月非農就業報告表現超預期、失業率則意外下滑，帶動公債殖利率上升、美股期貨擴大漲幅，市場對聯準會 (Fed) 本月降息的預期幾近歸零。根據美國勞工統計局 (BLS) 週四提前公布的報告，6 月非農就業人數新增 14.7 萬人，遠優於市場共識預估的 10.6 萬人，亦高於 5 月上修後的 14.4 萬人。報告同時顯示，6 月失業率自前月的 4.2% 降至 4.1%，顯著優於市場原本預期的 4.3%，也遠低於 Fed 最新上修的 4.5% 預估。該數據受到就業人口增加 9.3 萬人與失業人口減少的共同影響。
- 美國眾議院在週四以些微票數通過總統川普主導的稅收與支出綜合法案，為川普實現其重大內政政策鋪平道路，也讓共和黨在國會取得關鍵勝利。這項被川普稱為「大而美法案」(One Big, Beautiful Bill) 的立法案涵蓋約 3.4 兆美元的稅收減免與移民執法開支，將透過大幅削減健保與社福支出來抵銷成本。儘管共和黨內部分議員憂心債務擴張，最終僅有肯塔基州的馬西 (Thomas Massie) 與賓州的費茲派翠克 (Brian Fitzpatrick) 兩人倒戈，與全體民主黨議員一道反對，最終以 218 票對 214 票驚險通過。

歐日股市

歐、日股上漲 歐元區服務業 PMI 上揚 日薪資談判漲幅創新高

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.47%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.65%。
- 《路透》週四報導，最新調查顯示，歐元區 6 月服務業活動回到溫和擴張，結束 5 月短暫萎縮。不過，由於需求仍疲弱，整體擴張步伐相當有限，即便企業信心有所回升。標普全球 (S&P Global) 編製的漢堡商業銀行 (HCOB) 歐元區服務 PMI 由 5 月的 49.7 上升至 6 月的 50.5，高於初值 50.0 並重回擴張水準。
- 東證指數上漲 0.10%，終止連 2 日下跌；日經指數上漲 0.06%，終止連 2 日下跌。
- 《彭博》週四報導，日本 2025 年度的全國性薪資談判已落幕，根據全國最大勞工聯盟「連合」(Rengo) 最新公布的最終結果，今年勞工平均獲得 5.25% 的加薪幅度，創下 34 年來最大漲幅。儘管低於 3 月公布的初步數據 (5.46%)，仍顯示薪資與物價形成良性循環的跡象，為日本央行升息提供了進一步支撐。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、陸股上漲 港股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.55%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.16%；新興亞洲上漲 0.40%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.04%；歐非中東上漲 1.23%；拉丁美洲上漲 0.97%，連 4 日上漲，累積漲幅 3.32%。
- 恆生指數下跌 0.63%；國企指數下跌 0.88%；滬深 300 指數上漲 0.62%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.18%。
- 澳股下跌 0.02%。
- 韓股上漲 1.34%。

債市 與匯市

美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 6.88 個基點至 4.35%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.05%。
- 美元指數上漲 0.42% 至 97.18；歐元貶值 0.36% 至 1.18；日圓貶值 0.88% 至 144.93；澳幣貶值 0.20% 至 0.66；南非幣升值 0.28% 至 17.52。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 0.67% 至 67.00 元
- 黃金價格下跌 0.93% 至 3326.12 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	6279.35	0.83	2.25	5.18	16.36	5.67	6.76	13.41	2025/7/3
道瓊工業	44828.53	0.77	3.32	5.43	10.56	4.91	5.37	14.04	2025/7/3
那斯達克	20601.10	1.02	2.15	6.20	24.47	4.99	6.68	13.27	2025/7/3
費城半導體	5647.12	0.64	1.91	13.75	45.03	9.36	13.40	-0.08	2025/7/3
VIX指數	16.38	-1.56	-1.27	-7.41	-45.44	1.55	-5.59	35.48	2025/7/3
加拿大TSX綜合	27034.26	0.61	1.76	2.30	11.09	7.82	9.33	21.65	2025/7/3
道瓊歐洲600	543.76	0.47	1.17	-1.32	9.56	7.00	7.12	5.07	2025/7/3
英國富時	8823.20	0.55	1.00	0.25	9.54	7.29	7.96	7.06	2025/7/3
德國DAX	23934.13	0.61	1.20	-1.41	15.95	20.24	20.22	29.72	2025/7/3
法國巴黎	7754.55	0.21	2.61	-0.64	6.59	6.49	5.06	0.76	2025/7/3
日經225	39785.90	0.06	-0.91	5.40	17.78	-0.27	-0.27	-2.76	2025/7/3
東證一部指數	2828.99	0.10	-0.41	1.57	13.98	1.58	1.58	-2.40	2025/7/3
澳洲	8595.83	-0.02	1.07	0.74	12.22	4.30	5.46	9.87	2025/7/3
香港恆生	24069.94	-0.63	-1.65	1.76	5.34	21.81	19.99	33.51	2025/7/3
新加坡海峽	4019.57	0.75	2.06	2.96	5.06	5.73	6.12	16.85	2025/7/3

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,236.97	0.55	0.69	6.81	12.17	15.26	15.02	13.24	2025/7/3
新興亞洲指數	679.82	0.40	0.15	7.03	12.56	14.27	13.88	13.25	2025/7/3
歐非中東指數	235.02	1.23	2.70	5.54	9.78	14.20	15.11	16.70	2025/7/3
新興拉美指數	2,385.57	0.97	3.23	6.58	12.09	29.47	28.77	8.02	2025/7/3
亞太(不含日本)指數	647.61	0.32	0.34	6.13	12.43	13.89	13.73	13.58	2025/7/3
滬深300指數	3,968.07	0.62	0.56	2.57	2.76	5.11	0.84	15.16	2025/7/3
香港國企	8,648.44	-0.88	-2.38	0.84	2.71	20.80	18.64	33.65	2025/7/3
台灣加權	22,712.97	0.60	0.98	5.06	6.64	-0.85	-1.40	-3.44	2025/7/3
韓國KOSPI	3,116.27	1.34	1.97	12.47	26.40	27.62	29.87	10.31	2025/7/3
印度SENSEX	83,239.47	-0.20	-0.62	2.77	10.45	5.07	6.53	3.98	2025/7/3
越南證交所指數	1,381.96	-0.19	1.19	2.69	14.15	10.15	9.09	7.97	2025/7/3

匯市與油金									
美元指數	97.18	0.42	-0.39	-1.79	-5.82	-10.95	-10.57	#N/A N/A	2025/7/3
歐元兌美元	1.18	-0.36	0.44	3.08	7.42	13.27	13.67	8.85	2025/7/3
澳幣兌美元	0.66	-0.20	0.74	1.31	8.89	5.30	6.29	-2.22	2025/7/3
美元兌日圓	144.93	-0.88	-0.03	-1.33	1.54	8.93	8.64	11.46	2025/7/3
美元兌境外人民幣	7.17	-0.13	0.05	0.03	1.76	2.47	2.36	1.75	2025/7/3
美元兌台幣	28.83	0.59	0.96	4.03	15.21	14.31	13.73	13.26	2025/7/3
美元兌南非幣	17.52	0.28	1.75	1.77	9.27	6.07	7.59	4.25	2025/7/3
西德州原油	67.00	-0.67	2.47	8.48	10.30	-5.40	-3.38	#N/A N/A	2025/7/3
黃金現貨	3326.12	-0.93	1.68	-1.28	9.58	26.10	26.86	41.28	2025/7/3

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	3.88	9.51	13.19	1.34	22.79	-39.88	-36.17	-82.60	2025/7/3
美國10年期公債	4.35	6.88	6.88	-0.95	35.14	-25.18	-22.33	-1.30	2025/7/3
美國30年期公債	4.86	6.02	2.62	-1.62	45.23	5.03	8.01	33.35	2025/7/3
德國2年期公債	1.83	-2.90	0.90	4.80	-11.40	-32.70	-24.80	-108.40	2025/7/3
德國10年期公債	2.62	-4.90	4.60	9.00	-3.60	19.00	24.80	3.00	2025/7/3
德國30年期公債	3.08	-0.04	0.01	0.06	0.04	0.42	0.48	0.33	2025/7/3

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	-0.31	-0.59	-0.59	3.18	4.36	1.01	-1.86	1.16	2025/7/3
美國MBS	-0.28	-0.42	-0.42	3.71	5.82	1.95	-0.71	1.29	2025/7/3
美國投資級公司債	-0.19	-0.20	-0.20	3.99	6.35	4.32	0.23	2.99	2025/7/3
歐洲投資級公司債	0.22	0.37	0.37	3.22	8.13	6.13	2.15	3.30	2025/7/3
美國非投資等級公司債	0.05	0.16	0.16	4.72	10.42	9.81	5.86	5.27	2025/7/3
歐洲非投資等級公司債	0.13	0.28	0.28	4.01	10.15	11.51	6.14	5.79	2025/7/3
新興市場主權債	0.19	0.42	0.42	5.32	9.84	8.03	1.36	3.22	2025/7/3
新興市場公司債	0.00	0.08	0.08	4.35	8.08	6.48	1.59	3.36	2025/7/3

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】