

市場回顧

美國股市

美股上漲 市場對 Fed 9 月降息信心大增

- 標普 500 指數上漲 0.32%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.45%；那斯達克指數上漲 0.14%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.53%。
- 聯準會利率觀察工具，市場對 Fed 9 月 17 日會議降息的預期持續升溫，交易員押注降息 1 碼的機率已攀升至 99%，較前一日的 91.4% 顯著增加。財政部長貝森特週二在福斯新聞表示，9 月降息 2 碼是「合適的」，週三他在彭博再度提及，利率應較目前水平低 150 至 175 個基點，「我們可能會進入一系列降息階段，首先是 9 月降息 2 碼。」芝加哥聯準銀行總裁古爾斯比 (Austan Goolsbee) 週三表示，美國央行正努力評估關稅對通膨的影響究竟屬暫時性還是持續性，這將影響未來降息時機的判斷。他坦言，對於將關稅視為一次性衝擊仍感到不安，並將關注本週公布的批發物價數據及下月的整體通膨數據，以決定是否支持降息。

歐日股市

歐、日股上漲 日央行鷹派聲浪升高

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.54%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.75%。
- 東證指數上漲 0.83%，連 6 日上漲，累積漲幅 5.87%；日經指數上漲 1.30%，連 6 日上漲，累積漲幅 7.19%。
- 根據《路透》週三報導，隨著部分日本央行政策委員擔憂物價的「第二輪效應」正在形成，要求央行改變政策溝通方向，外界對日銀撤換一項定義模糊的通膨衡量方式、改用更偏鷹派的立場傳遞未來升息路徑的呼聲正與日俱增。根據日銀 7 月會議意見摘要，一名政策委員直言，應將政策溝通的核心，從「基礎通膨」轉向實際物價走勢與展望、產出缺口及通膨預期，因 6 月整體通膨已達 3.3%。另一名委員則認為，日銀必須更強調物價上行風險，並考慮調整立場，基於日本有望達成 2% 通膨的觀點來發言。儘管目前尚未達成共識，但有分析認為，部分委員公開呼籲調整偏鴿的政策溝通，顯示日銀正愈加關注通膨壓力的擴散，為未來數月甚至 2026 年的升息鋪路。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、港、陸股上漲 南韓資通產品出口大增

- MSCI 新興市場指數上漲 1.57%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.85%；新興亞洲上漲 1.87%；歐非中東上漲 0.71%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.04%；拉丁美洲下跌 0.28%。
- 恆生指數上漲 2.58%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.02%；國企指數上漲 2.62%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.94%；滬深 300 指數上漲 0.79%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.74%。
- 澳股下跌 0.60%，終止連 2 日上漲。
- 韓股上漲 1.08%，終止連 3 日下跌。
- 南韓政府週三公布數據顯示，南韓 7 月資訊與通訊科技(ICT)產品出口額年增 14.5%，達到 221.9 億美元，創下歷年 7 月最高紀錄。這也是自今年 2 月以來，南韓 ICT 產品出口連續第 6 個月呈現增長趨勢。此次出口強勁增長，主要歸因於半導體出貨量的歷史性表現。南韓 7 月份半導體出口額年增 31.2%，達 147.2 億美元。

債市 與匯市

美國公債價格上漲 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率率下跌 5.62 個基點至 4.23%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.22%。
- 美元指數下跌 0.26%至 97.84；歐元升值 0.26%至 1.17；日圓升值 0.31%至 147.38；澳幣升值 0.25%至 0.65；南非幣升值 0.41%至 17.52。

油市 與貴金屬

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 0.82%至 62.65 元
- 黃金價格上漲 0.23%至 3355.86 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	6466.58	0.32	1.92	3.30	9.85	5.75	9.95	18.99	2025/8/13
道瓊工業	44922.27	1.04	1.65	1.24	6.60	0.47	5.59	12.97	2025/8/13
那斯達克	21713.14	0.14	2.57	5.48	14.22	8.86	12.44	26.33	2025/8/13
費城半導體	5892.61	0.90	6.17	3.45	23.25	15.75	18.33	24.22	2025/8/13
VIX指數	14.49	-1.63	-13.60	-11.65	-20.47	-4.04	-16.48	-20.03	2025/8/13
加拿大TSX綜合	27993.43	0.26	0.26	3.59	9.28	8.93	13.21	23.77	2025/8/13
道瓊歐洲600	550.85	0.54	1.81	0.71	1.28	-0.28	8.52	9.27	2025/8/13
英國富時	9165.23	0.19	0.01	1.86	6.76	4.96	12.14	10.68	2025/8/13
德國DAX	24185.59	0.67	1.09	0.10	2.80	7.43	21.48	35.22	2025/8/13
法國巴黎	7804.97	0.66	2.23	-0.04	-0.41	-4.57	5.75	6.43	2025/8/13
日經225	43274.67	1.30	6.08	9.67	13.50	10.54	8.47	18.75	2025/8/13
東證一部指數	3091.91	0.83	4.23	9.53	11.89	12.06	11.02	19.75	2025/8/13
澳洲	8827.11	-0.60	0.45	3.51	7.15	3.69	8.73	13.00	2025/8/13
香港恆生	25613.67	2.58	2.82	5.83	8.35	13.23	27.69	49.67	2025/8/13
新加坡海峽	4272.76	0.94	1.07	3.98	10.38	10.19	12.81	30.02	2025/8/13

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,276.97	1.57	1.31	3.89	10.39	14.71	18.74	19.23	2025/8/13
新興亞洲指數	704.17	1.87	1.37	3.90	11.26	15.26	17.96	20.67	2025/8/13
歐非中東指數	244.13	0.72	0.88	4.22	9.05	12.16	19.57	20.51	2025/8/13
新興拉美指數	2,345.79	-0.28	2.93	3.17	3.33	13.02	26.62	3.11	2025/8/13
亞太(不含日本)指數	670.46	1.54	1.36	3.77	10.84	14.31	17.75	20.42	2025/8/13
滬深300指數	4,176.58	0.79	1.53	3.96	5.92	6.03	6.14	26.21	2025/8/13
香港國企	9,150.05	2.62	2.43	4.78	6.48	9.83	25.52	51.86	2025/8/13
台灣加權	24,370.02	0.88	3.94	7.76	11.88	5.26	5.80	10.64	2025/8/13
韓國KOSPI	3,224.37	1.08	0.21	1.01	22.49	24.83	34.80	22.31	2025/8/13
印度SENSEX	80,539.91	0.38	-0.01	-2.08	-0.97	6.06	3.07	1.81	2025/8/13
越南證交所指數	1,611.60	0.21	2.41	9.60	23.05	26.29	27.22	30.99	2025/8/13

匯市與油金									
美元指數	97.84	-0.26	-0.68	-0.36	-3.28	-8.42	-9.92	-4.72	2025/8/13
歐元兌美元	1.17	0.26	0.39	0.40	4.80	11.62	13.11	6.35	2025/8/13
澳幣兌美元	0.65	0.25	0.44	0.12	1.94	3.16	5.90	-0.68	2025/8/13
美元兌日圓	147.38	0.31	0.12	0.52	-0.14	3.64	6.97	0.25	2025/8/13
美元兌境外人民幣	7.18	0.04	0.00	-0.12	0.42	1.07	2.18	-0.47	2025/8/13
美元兌台幣	29.94	0.18	0.06	-2.14	1.62	9.57	9.51	8.37	2025/8/13
美元兌南非幣	17.52	0.41	1.22	2.30	4.37	5.04	7.65	3.19	2025/8/13
西德州原油	62.65	-0.82	-1.71	-4.59	1.85	-9.33	-9.20	-11.74	2025/8/13
黃金現貨	3355.87	0.23	-0.85	0.71	5.98	16.82	28.30	37.56	2025/8/13

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	3.67	-5.63	-5.13	-22.32	-37.42	-58.23	-56.50	-27.92	2025/8/13
美國10年期公債	4.23	-5.62	-1.16	-19.49	-29.79	-23.78	-33.06	40.32	2025/8/13
美國30年期公債	4.83	-5.33	0.42	-14.67	-13.93	13.40	4.91	70.53	2025/8/13
德國2年期公債	1.93	-3.30	1.60	3.40	-0.20	-15.40	-14.80	-40.60	2025/8/13
德國10年期公債	2.68	-6.40	3.00	-4.50	0.00	26.20	31.30	49.40	2025/8/13
德國30年期公債	3.23	-0.07	0.06	0.00	0.10	0.56	0.63	0.80	2025/8/13

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	0.35	0.93	0.54	4.35	1.96	1.38	-1.64	1.12	2025/8/13
美國MBS	0.37	1.18	0.79	4.96	3.11	1.88	-0.50	1.33	2025/8/13
美國投資級公司債	0.46	1.09	1.24	5.49	4.74	4.10	0.15	3.08	2025/8/13
歐洲投資級公司債	0.32	0.30	1.02	3.88	6.66	5.16	1.95	3.24	2025/8/13
美國非投資等級公司債	0.22	0.58	0.98	5.57	9.02	7.54	5.16	5.60	2025/8/13
歐洲非投資等級公司債	0.10	0.39	1.76	5.55	10.34	9.63	5.87	5.90	2025/8/13
新興市場主權債	0.41	1.33	2.35	7.34	8.90	7.09	0.99	3.42	2025/8/13
新興市場公司債	0.28	0.93	1.78	6.12	7.25	6.57	1.34	3.59	2025/8/13

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】