

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 8 月 18 日

## 市場回顧

### 美股下跌 7 月零售銷售低於預期 8 月密大消費信心回落

#### 美國股市

- 標普 500 指數下跌 0.29%，終止連 3 日上漲，週線上漲 0.94%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.37%；那斯達克指數下跌 0.40%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.41%，週線上漲 0.81%，連 2 週上漲，累積漲幅 4.68%。
- 美國商務部週五公布數據顯示，7 月份零售銷售月增 0.5%，總額達 7263 億美元。這一增幅雖略低於市場普遍預期的 0.6%，但仍被視為消費者支出在經歷春季顯著下降後，正逐步穩定的跡象。此次零售銷售的成長，主要受到多方面因素的推動。其中，汽車銷售錄得自 3 月以來最大增幅。同時，亞馬遜 Prime Day、沃爾瑪「Deals」以及 Target 等大型線上促銷活動，也顯著提振了線上零售商和百貨公司的銷售額。
- 美國密西根大學 8 月消費者信心指數初值從上月的 61.7 跌至 58.6，不如經濟學家預期，為 4 月來首次下滑，主要受川普對近 70 國課徵全面關稅後通膨預期升至 4.9% 影響。當月現況指數跌至 60.9，創下三個月低點，預期指數下滑至 57.2。明年通膨預期從上月的 4.5% 升至本月的 4.9%，遠高於目前 2.7% 的通膨水準。調查顯示，通膨預期升高的現象遍及所有政治傾向的民眾。這項調查結果與稍早的零售銷售數據形成對比，後者顯示消費者實際支出仍然強勁。但信心數據可能更能預示未來消費行為的變化。

### 歐股下跌 日股上漲 日實質 GDP 連 5 季增長

#### 歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.06%，終止連 3 日上漲，週線上漲 1.18%，連 3 週上漲，累積漲幅 3.29%。
- 東證指數上漲 1.63%，週線上漲 2.76%，連 2 週上漲，累積漲幅 5.32%；日經指數上漲 1.71%，週線上漲 3.73%，連 2 週上漲，累積漲幅 6.23%。
- 日本政府 8 月 15 日發布的 4-6 月 GDP 快報值顯示，扣除物價變動影響後的實質季節調整值較上季增長 0.3%，按年率換算，增長 1.0%。隨著進行追溯修正，GDP 已連續 5 季實現季增長。據《日經中文網》，QUICK 事先匯總的民間預測中位數年化增長率為 0.3%，實際值超過了這項預測。占 GDP 一半以上的個人消費較上季增長 0.2%，增幅與 1-3 月相同。

### 新興市場、陸股上漲 港股下跌

#### 新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 0.04%，週線上漲 1.49%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.74%；新興亞洲下跌 0.04%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.38%，週線上漲 1.76%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.72%；歐非中東上漲 0.10%，週線上漲 0.24%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.10%；拉丁美洲上漲 0.74%，週線上漲 0.72%，連 2 週上漲，累積漲幅 5.25%。
- 恆生指數下跌 0.98%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.35%，週線上漲 1.65%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.12%；國企指數下跌 0.98%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.21%，週線上漲 1.62%，連 2 週上漲，累積漲幅 2.65%；滬深 300 指數上漲 0.70%，週線上漲 2.37%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.60%。
- 澳股上漲 0.73%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.26%，週線上漲 1.49%，連 2 週上漲，累積漲幅 3.16%。
- 韓股休市。

### 美國公債價格、美元指數下跌

#### 債市 與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 3.11 個基點至 4.23%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.01%。
- 美元指數下跌 0.41%至 97.85；歐元升值 0.47%至 1.17；日圓升值 0.39%至 147.19；澳幣升值 0.18%至 0.65；南非幣升值 0.03%至 17.59。

### 原油價格上漲 黃金價格下跌

#### 油市 與貴金屬

- 原油價格上漲 2.09%至 63.96 元
- 黃金價格下跌 0.61%至 3335.39 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      |
|-----------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-----------|
| <b>成熟市場股市指數</b> |          |        |        |        |        |        |         |        |           |
| S&P 500         | 6449.80  | -0.29  | 0.94   | 2.43   | 8.25   | 5.22   | 9.66    | 16.12  | 2025/8/15 |
| 道瓊工業            | 44946.12 | 0.08   | 1.74   | 1.36   | 5.37   | 0.87   | 5.65    | 10.54  | 2025/8/15 |
| 那斯達克            | 21622.98 | -0.40  | 0.81   | 3.48   | 12.55  | 7.89   | 11.97   | 22.64  | 2025/8/15 |
| 費城半導體           | 5752.74  | -2.26  | 1.32   | 0.35   | 16.87  | 9.62   | 15.52   | 11.27  | 2025/8/15 |
| VIX指數           | 15.09    | 1.75   | -0.40  | -8.04  | -12.47 | -1.69  | -13.03  | 1.96   | 2025/8/15 |
| 加拿大TSX綜合        | 27905.49 | -0.04  | 0.53   | 2.17   | 7.44   | 8.80   | 12.85   | 21.04  | 2025/8/15 |
| 道瓊歐洲600         | 553.56   | -0.06  | 1.18   | 1.20   | 0.78   | -0.65  | 9.05    | 8.23   | 2025/8/15 |
| 英國富時            | 9138.90  | -0.42  | 0.47   | 1.63   | 5.23   | 4.25   | 11.82   | 9.96   | 2025/8/15 |
| 德國DAX           | 24359.30 | -0.07  | 0.81   | 0.29   | 2.49   | 6.63   | 22.35   | 32.95  | 2025/8/15 |
| 法國巴黎            | 7923.45  | 0.67   | 2.33   | 1.29   | 0.47   | -3.45  | 7.35    | 6.36   | 2025/8/15 |
| 日經225           | 43378.31 | 1.71   | 3.73   | 8.94   | 14.90  | 10.46  | 8.73    | 13.97  | 2025/8/15 |
| 東證一部指數          | 3107.68  | 1.63   | 2.76   | 9.64   | 13.40  | 11.97  | 11.59   | 16.02  | 2025/8/15 |
| 澳洲              | 8938.57  | 0.73   | 1.02   | 2.03   | 7.09   | 5.35   | 9.51    | 12.09  | 2025/8/15 |
| 香港恆生            | 25270.07 | -0.98  | 1.65   | 1.79   | 8.25   | 9.98   | 25.97   | 44.98  | 2025/8/15 |
| 新加坡海峽           | 4230.53  | -0.99  | -0.22  | 0.98   | 8.53   | 7.77   | 11.69   | 26.18  | 2025/8/15 |

|                 |           |       |       |       |       |       |       |       |           |
|-----------------|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| <b>新興市場股市指數</b> |           |       |       |       |       |       |       |       |           |
| 新興市場指數          | 1,272.43  | 0.04  | 1.34  | 1.84  | 8.53  | 11.72 | 18.31 | 16.35 | 2025/8/15 |
| 新興亞洲指數          | 701.50    | -0.04 | 1.43  | 1.56  | 8.95  | 11.99 | 17.51 | 17.67 | 2025/8/15 |
| 歐非中東指數          | 243.33    | 0.10  | 0.71  | 2.45  | 8.60  | 10.90 | 19.18 | 17.76 | 2025/8/15 |
| 新興拉美指數          | 2,342.52  | 0.74  | 0.72  | 4.12  | 3.86  | 10.12 | 26.45 | 1.15  | 2025/8/15 |
| 亞太(不含日本)指數      | 668.69    | 0.06  | 1.45  | 1.63  | 8.96  | 11.69 | 17.44 | 17.60 | 2025/8/15 |
| 滬深300指數         | 4,202.35  | 0.70  | 2.37  | 3.54  | 8.05  | 7.40  | 6.80  | 25.61 | 2025/8/15 |
| 香港國企            | 9,039.09  | -0.98 | 1.62  | 0.59  | 6.74  | 6.65  | 23.99 | 46.69 | 2025/8/15 |
| 台灣加權            | 24,334.48 | 0.40  | 1.30  | 4.07  | 11.40 | 2.82  | 5.64  | 8.88  | 2025/8/15 |
| 韓國KOSPI         | 3,225.66  | 0.00  | -0.36 | 0.33  | 21.76 | 21.76 | 33.30 | 18.58 | 2025/8/14 |
| 印度SENSEX        | 80,597.66 | 0.07  | -0.03 | -1.42 | -2.10 | 6.10  | 3.15  | 0.20  | 2025/8/14 |
| 越南證交所指數         | 1,630.00  | -0.65 | 2.84  | 8.86  | 25.25 | 27.53 | 28.67 | 30.17 | 2025/8/15 |

|              |         |       |       |       |       |        |       |        |           |
|--------------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-----------|
| <b>匯市與油金</b> |         |       |       |       |       |        |       |        |           |
| 美元指數         | 97.85   | -0.41 | -0.69 | -0.66 | -3.22 | -8.61  | -9.82 | -4.52  | 2025/8/15 |
| 歐元兌美元        | 1.17    | 0.47  | 0.77  | 0.67  | 4.13  | 12.04  | 13.04 | 5.58   | 2025/8/15 |
| 澳幣兌美元        | 0.65    | 0.18  | 0.02  | 0.08  | 0.88  | 2.53   | 5.27  | -3.22  | 2025/8/15 |
| 美元兌日圓        | 147.19  | 0.39  | 0.49  | 0.94  | -1.74 | 3.14   | 6.63  | -0.57  | 2025/8/15 |
| 美元兌境外人民幣     | 7.19    | -0.09 | 0.12  | -0.10 | 0.37  | 1.22   | 2.08  | -0.76  | 2025/8/15 |
| 美元兌台幣        | 30.00   | -0.03 | -0.51 | -2.40 | 0.60  | 9.09   | 9.32  | 7.64   | 2025/8/15 |
| 美元兌南非幣       | 17.59   | 0.03  | 0.95  | 0.72  | 2.83  | 4.64   | 7.13  | 0.64   | 2025/8/15 |
| 西德州原油        | 62.80   | -1.81 | -2.13 | -5.22 | 2.84  | -10.53 | -9.47 | -11.57 | 2025/8/15 |
| 黃金現貨         | 3336.19 | 0.02  | -0.31 | -0.53 | 4.01  | 13.49  | 26.96 | 32.86  | 2025/8/15 |

| <b>債市</b> |        |         |         |         |         |         |          |         |           |
|-----------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|-----------|
| 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   | 3.75   | 1.81    | -1.58   | -11.65  | -24.69  | -55.30  | -48.90   | -29.71  | 2025/8/15 |
| 美國10年期公債  | 4.32   | 3.11    | 3.11    | -9.95   | -16.10  | -23.43  | -25.30   | 43.34   | 2025/8/15 |
| 美國30年期公債  | 4.92   | 4.57    | 6.48    | -7.03   | -2.67   | 15.15   | 13.60    | 77.70   | 2025/8/15 |
| 德國2年期公債   | 1.97   | 2.70    | 1.70    | 8.60    | 9.30    | -14.00  | -10.90   | -48.70  | 2025/8/15 |
| 德國10年期公債  | 2.79   | 7.60    | 9.80    | 7.60    | 16.60   | 35.70   | 42.10    | 52.50   | 2025/8/15 |
| 德國30年期公債  | 3.35   | 0.08    | 0.14    | 0.12    | 0.28    | 0.67    | 0.75     | 0.87    | 2025/8/15 |

| 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       | -0.20  | 0.43    | 0.04    | 3.83    | 1.82   | 1.11     | -1.74    | 1.08      | 2025/8/15 |
| 美國MBS      | -0.18  | 0.73    | 0.34    | 4.50    | 2.96   | 1.59     | -0.59    | 1.29      | 2025/8/15 |
| 美國投資級公司債   | -0.10  | 0.74    | 0.89    | 5.12    | 4.29   | 3.84     | 0.11     | 3.04      | 2025/8/15 |
| 歐洲投資級公司債   | -0.20  | 0.04    | 0.75    | 3.60    | 6.65   | 4.91     | 1.89     | 3.22      | 2025/8/15 |
| 美國非投資等級公司債 | -0.01  | 0.48    | 0.88    | 5.47    | 8.52   | 7.45     | 5.19     | 5.59      | 2025/8/15 |
| 歐洲非投資等級公司債 | 0.02   | 0.44    | 1.82    | 5.61    | 10.17  | 9.59     | 5.91     | 5.90      | 2025/8/15 |
| 新興市場主權債    | -0.13  | 1.16    | 2.17    | 7.15    | 8.42   | 7.02     | 1.04     | 3.41      | 2025/8/15 |
| 新興市場公司債    | -0.09  | 0.82    | 1.67    | 6.01    | 7.03   | 6.45     | 1.33     | 3.58      | 2025/8/15 |

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】