

市場回顧

美股漲跌互現 市場等待鮑爾傑克森霍爾演說 美烏領導人進行會談

美國股市

- 標普 500 指數下跌 0.01%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.30%；那斯達克指數上漲 0.03%，終止連 2 日下跌。
- 美國聯準會 (Fed) 主席鮑爾本週將在懷俄明州的傑克森霍爾 (Jackson Hole) 央行年會發表演說，投資人屏息以待他是否釋出 9 月降息訊號。這場演說對鮑爾而言格外重要，因為這將是他在任期內最後一次出席傑克森霍爾，背景卻是近年最動盪的貨幣政策環境之一。鮑爾演說的另一個焦點，將是 Fed 正在進行的「政策框架檢討」。2020 年推出的框架，允許通膨在長期低於 2% 目標後短期「超標」，並減少因勞動市場過熱而升息的慣例。但這套設計在新冠疫情後高通膨時期遭到嚴厲批評，被認為延誤了升息時機。鮑爾可能藉由此此次演說，預告框架將調整，反映疫情後的經濟新現實。
- 美國總統川普週一在白宮與烏克蘭總統澤倫斯基舉行雙邊會談，討論烏克蘭和平問題，國際油價則受美烏會談影響小幅走高。川普在白宮與澤倫斯基會晤時表示，普丁有意結束烏俄戰爭，並考慮推動美、烏、俄三方會談。澤倫斯基感謝川普出力，強調烏克蘭願意參與三方接觸，但拒絕割讓烏國領土。
- 亞馬遜 (AMZN-US) 宣布停止 Google (GOOGL-US) 廣告投放的消息，在全球賣家群體中掀起強烈震撼，造成平台流量呈現「雪崩式」下滑，許多賣家陷入前所未有的經營困境。隨著 Google 在產品搜索領域加大布局，亞馬遜意識到，若用戶透過 Google 搜索進入平台，Google 將掌握核心數據。為了掌握流量話語權，亞馬遜決定削減對 Google 的依賴。

歐日股市

歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.08%。
- 東證指數上漲 0.43%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.06%；日經指數上漲 0.77%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.48%。

新興市場與亞太股市

新興市場、陸股上漲 港股下跌 印經濟恐受貿易僵局拖累

- MSCI 新興市場指數上漲 0.05%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.09%；新興亞洲上漲 0.14%，終止連 2 日下跌；歐非中東下跌 0.47%；拉丁美洲上漲 0.02%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.76%。
- 原定 25 日啟動的美印第六輪貿易談判無限期延後。這場持續數月的貿易爭端正將印度推向全球經貿博弈的風口浪尖。鋼鐵燒結工協會透露，幾乎所有美國訂單被取消，貨物積壓如山，出口組織聯合會描述企業面臨原物料貸款和貨櫃艙位雙重壓力。最新數據顯示，印度 7 月貿易逆差擴大至 273.5 億美元，創 8 個月新高。作為印度第二大出口市場，美國出口恐因關稅暴跌 60%，拖累 GDP 約 1 個百分點。
- 恆生指數下跌 0.37%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.72%；國企指數下跌 0.06%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.27%；滬深 300 指數上漲 0.88%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.58%。
- 澳股上漲 0.23%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.49%。
- 韓股下跌 1.50%，終止連 2 日上漲。

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 1.75 個基點至 4.33%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.03%。
- 美元指數上漲 0.32% 至 98.17；歐元貶值 0.36% 至 1.17；日圓貶值 0.47% 至 147.89；澳幣貶值 0.25% 至 0.65；南非幣貶值 0.24% 至 17.63。

油市與貴金屬

原油價格上漲 黃金價格下跌

- 原油價格上漲 0.99% 至 63.42 元
- 黃金價格下跌 0.10% 至 3332.72 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	6449.15	-0.01	1.19	2.42	8.24	5.21	9.65	16.11	2025/8/18
道瓊工業	44911.82	-0.08	2.13	1.28	5.29	0.80	5.57	10.46	2025/8/18
那斯達克	21629.77	0.03	1.14	3.51	12.59	7.93	12.01	22.68	2025/8/18
費城半導體	5776.31	0.41	1.87	0.76	17.35	10.07	15.99	11.72	2025/8/18
VIX指數	14.99	-0.66	-7.75	-8.65	-13.05	-2.35	-13.60	1.28	2025/8/18
加拿大TSX綜合	27922.85	0.06	0.53	2.23	7.51	8.87	12.92	21.12	2025/8/18
道瓊歐洲600	554.01	0.08	1.33	1.28	0.73	0.35	9.14	7.66	2025/8/18
英國富時	9157.74	0.21	0.31	1.84	5.27	5.11	12.05	9.58	2025/8/18
德國DAX	24314.77	-0.18	0.97	0.10	1.59	8.39	22.13	31.99	2025/8/18
法國巴黎	7884.05	-0.50	2.41	0.78	0.01	-2.79	6.82	5.09	2025/8/18
日經225	43714.31	0.77	2.33	9.78	16.58	11.62	9.57	16.92	2025/8/18
東證一部指數	3120.96	0.43	1.78	10.11	13.97	12.78	12.07	18.17	2025/8/18
澳洲	8959.27	0.23	0.42	1.84	7.51	5.92	9.30	11.75	2025/8/18
香港恆生	25176.85	-0.37	1.08	1.41	7.90	9.73	25.51	43.30	2025/8/18
新加坡海峽	4187.38	-1.62	-1.07	-0.05	8.03	6.44	10.55	24.79	2025/8/18

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,273.09	0.05	1.26	1.90	8.59	11.78	18.37	16.41	2025/8/18
新興亞洲指數	702.46	0.14	1.62	1.70	9.10	12.15	17.67	17.83	2025/8/18
歐非中東指數	242.19	-0.47	-0.09	1.97	8.09	10.38	18.62	17.21	2025/8/18
新興拉美指數	2,342.91	0.02	1.39	4.13	3.88	10.14	26.47	1.17	2025/8/18
亞太(不含日本)指數	668.72	0.00	1.28	1.64	8.96	11.69	17.44	17.61	2025/8/18
滬深300指數	4,239.41	0.88	2.84	4.46	9.34	7.59	7.74	26.29	2025/8/18
香港國企	9,033.68	-0.06	1.64	0.53	6.77	6.74	23.92	45.10	2025/8/18
台灣加權	24,482.52	0.61	1.44	4.70	13.75	3.72	6.28	9.25	2025/8/18
韓國KOSPI	3,177.28	-1.50	-0.89	-0.31	22.08	18.97	32.45	18.84	2025/8/18
印度SENSEX	81,273.75	0.84	1.77	-0.59	-0.96	7.02	4.01	1.06	2025/8/18
越南證交所指數	1,636.37	0.39	2.47	9.29	26.23	26.99	29.18	29.70	2025/8/18

匯市與油金									
美元指數	98.17	0.32	0.03	-0.36	-2.29	-8.44	-9.55	-3.69	2025/8/18
歐元兌美元	1.17	-0.36	-0.09	-0.26	3.77	11.91	12.65	5.22	2025/8/18
澳幣兌美元	0.65	-0.25	-0.57	-0.49	0.56	2.35	4.93	-3.54	2025/8/18
美元兌日圓	147.89	-0.47	-0.07	-0.38	-2.08	2.39	6.26	-0.91	2025/8/18
美元兌境外人民幣	7.19	0.02	-0.04	-0.23	0.38	1.34	2.09	-0.75	2025/8/18
美元兌台幣	30.03	-0.13	-0.39	-2.14	0.43	9.03	9.18	6.61	2025/8/18
美元兌南非幣	17.63	-0.24	-0.23	-0.08	2.56	5.03	6.85	0.38	2025/8/18
西德州原油	63.42	0.99	0.28	-4.09	4.04	-9.77	-8.39	-9.14	2025/8/18
黃金現貨	3332.72	-0.10	-0.53	-0.58	3.12	13.53	26.90	32.99	2025/8/18

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	3.76	1.24	3.00	-10.83	-21.57	-50.68	-48.08	-30.52	2025/8/18
美國10年期公債	4.33	1.75	4.47	-8.20	-11.39	-19.92	-23.55	46.24	2025/8/18
美國30年期公債	4.93	1.53	5.71	-5.18	3.27	17.00	15.45	81.35	2025/8/18
德國2年期公債	1.96	-1.40	-0.50	8.90	10.40	-17.30	-12.30	-47.40	2025/8/18
德國10年期公債	2.76	-2.50	6.70	6.80	17.30	27.00	39.60	51.60	2025/8/18
德國30年期公債	3.34	-0.01	0.11	0.11	0.30	0.59	0.74	0.87	2025/8/18

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	-0.07	0.36	-0.03	3.76	1.58	1.24	-1.81	1.07	2025/8/18
美國MBS	-0.04	0.69	0.30	4.46	2.65	1.82	-0.62	1.29	2025/8/18
美國投資級公司債	-0.06	0.68	0.83	5.06	4.03	4.04	0.09	3.04	2025/8/18
歐洲投資級公司債	0.05	0.08	0.79	3.65	6.57	5.37	1.86	3.23	2025/8/18
美國非投資等級公司債	0.03	0.51	0.92	5.51	8.39	7.75	5.19	5.60	2025/8/18
歐洲非投資等級公司債	0.03	0.47	1.85	5.64	10.04	9.88	5.93	5.91	2025/8/18
新興市場主權債	0.07	1.23	2.24	7.23	8.21	7.40	1.12	3.43	2025/8/18
新興市場公司債	0.06	0.88	1.73	6.07	6.96	6.58	1.36	3.60	2025/8/18

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】