

市場回顧

美國股市	<p>美股下跌 7 月新屋開工衝上 5 個月高點</p> <ul style="list-style-type: none">標普 500 指數下跌 0.59%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.89%；那斯達克指數下跌 1.46%。美國 7 月新屋開工回升至 5 個月高點，顯示多戶住宅建設動能強勁，不過作為前瞻指標的建築許可證卻連續第四個月下滑，突顯房市前景依舊隱藏不確定性。根據美國政府週二公布的數據，7 月新屋開工年率成長 5.2%，達 143 萬戶，高於經濟學家預期。當中多戶住宅開工飆升近一成，達到自 2023 年中以來最快速度；單戶住宅開工則成長 2.8%，年率達 93.9 萬戶。然而，建築許可證卻下降 2.8% 至年率 135 萬戶，為 2020 年 6 月以來最低，顯示未來建築動能恐將放緩。《彭博》報導，在美國政府可能入股及日本軟銀計劃投資的利多帶動下，英特爾股價 8 月強勢反彈，單月飆升逾 28%，市值增加約 240 億美元。然而，這波漲勢背後也引發市場對其估值過高的擔憂，其預估本益比 (forward P/E) 已達 53 倍，創下自 2002 年以來的最高水準，逼近網路泡沫時期。市場評級亦反映謹慎態度。彭博彙整數據顯示，僅不到 8% 的分析師建議「買進」英特爾股票，約 80% 給予中立評級。
歐日股市	<p>歐股上漲 日股下跌</p> <ul style="list-style-type: none">道瓊歐洲 600 指數上漲 0.69%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.77%。東證指數下跌 0.14%，終止連 2 日上漲；日經指數下跌 0.38%，終止連 2 日上漲。
新興市場 與 亞太股市	<p>新興市場、港、陸股下跌 馬貿易額創歷史新高 中 7 月青年失業率創高</p> <ul style="list-style-type: none">MSCI 新興市場指數下跌 0.18%，終止連 2 日上漲；新興亞洲下跌 0.09%；歐非中東上漲 0.11%；拉丁美洲下跌 1.86%，終止連 2 日上漲。根據馬來西亞投資貿易與工業部 (Miti) 最新貿易數據顯示，在電氣與電子 (E&E) 產品出口大幅增長的帶動下，馬來西亞 7 月份出口強勁反彈，貿易也恢復正增長。當月整體貿易額飆升 3.8% 至 2659.2 億令吉 (約 629.62 億美元)，創下歷史新高。恆生指數下跌 0.21%，連 4 日下跌，累積跌幅 1.93%；國企指數下跌 0.30%，連 4 日下跌，累積跌幅 1.57%；滬深 300 指數下跌 0.38%，終止連 2 日上漲。中國國家統計局公布的最新數據顯示，7 月份中國城鎮勞動市場的失業率呈現複雜且令人擔憂的趨勢，特別是年輕族群的失業情況持續惡化。16-24 歲的勞動力失業率在 7 月達到 17.8%。這個數字不僅較 6 月的 14.5% 上升了 3.3 個百分點，更是創下了自 2024 年 8 月以來的新高。25-29 歲失業率上升至 6.9%。相較於 6 月的 6.7%，略微增加了 0.2 個百分點，並創下今年 5 月以來的新高。7 月份全國城鎮調查失業率也升至 5.2%，較 6 月上升了 0.2 個百分點，與去年同期持平。澳股下跌 0.70%，終止連 3 日上漲。韓股下跌 0.81%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.31%。
債市 與匯市	<p>美國公債價格、美元指數上漲</p> <ul style="list-style-type: none">美國 10 年期公債殖利率下跌 2.73 個基點至 4.31%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.01%。美元指數上漲 0.10% 至 98.27；歐元貶值 0.12% 至 1.16；日圓升值 0.15% 至 147.67；澳幣貶值 0.57% 至 0.65；南非幣貶值 0.26% 至 17.68。
油市 與貴金屬	<p>原油、黃金價格下跌</p> <ul style="list-style-type: none">原油價格下跌 1.69% 至 62.35 元黃金價格下跌 0.51% 至 3315.78 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	6411.37	-0.59	-0.53	1.82	7.51	4.35	9.01	14.32	2025/8/19
道瓊工業	44922.27	0.02	1.04	1.31	4.98	0.66	5.59	9.84	2025/8/19
那斯達克	21314.95	-1.46	-1.69	2.01	10.93	6.28	10.38	19.23	2025/8/19
費城半導體	5671.51	-1.81	-2.89	-1.07	15.80	6.81	13.89	7.69	2025/8/19
VIX指數	15.57	3.87	5.70	-5.12	-14.17	1.96	-10.26	6.28	2025/8/19
加拿大TSX綜合	27823.88	-0.35	-0.35	1.87	7.13	8.58	12.52	20.36	2025/8/19
道瓊歐洲600	557.81	0.69	1.81	1.98	0.68	1.23	9.89	8.89	2025/8/19
英國富時	9189.22	0.34	0.45	2.19	4.65	6.07	12.43	11.07	2025/8/19
德國DAX	24423.07	0.45	1.66	0.55	1.61	9.45	22.67	33.04	2025/8/19
法國巴黎	7979.08	1.21	2.91	2.00	0.46	-1.77	8.11	6.59	2025/8/19
日經225	43546.29	-0.38	0.63	9.36	16.03	12.59	9.15	14.41	2025/8/19
東證一部指數	3116.63	-0.14	0.80	9.95	13.79	13.97	11.91	16.70	2025/8/19
澳洲	8896.16	-0.70	0.56	1.37	6.40	6.66	8.80	10.99	2025/8/19
香港恆生	25122.90	-0.21	0.61	1.20	6.09	11.28	25.24	43.47	2025/8/19
新加坡海峽	4216.19	-0.34	-0.11	0.64	8.59	7.35	11.32	25.10	2025/8/19

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,270.73	-0.18	-0.49	1.71	8.92	11.77	18.16	15.15	2025/8/19
新興亞洲指數	701.87	-0.09	-0.33	1.61	9.79	12.09	17.57	16.72	2025/8/19
歐非中東指數	242.45	0.11	-0.69	2.08	8.14	11.21	18.75	16.29	2025/8/19
新興拉美指數	2,299.29	-1.86	-2.26	2.20	0.91	9.22	24.11	-1.98	2025/8/19
亞太(不含日本)指數	667.23	-0.22	-0.48	1.41	9.27	11.63	17.18	16.24	2025/8/19
滬深300指數	4,223.37	-0.38	1.92	4.06	8.34	7.50	7.33	26.73	2025/8/19
香港國企	9,006.23	-0.30	1.00	0.22	4.86	8.21	23.54	45.37	2025/8/19
台灣加權	24,353.50	-0.53	0.81	4.15	13.14	3.69	5.72	8.58	2025/8/19
韓國KOSPI	3,151.56	-0.81	-2.30	-2.24	19.79	17.43	29.89	15.58	2025/8/19
印度SENSEX	81,644.39	0.46	1.29	-0.14	0.56	7.80	4.49	1.04	2025/8/19
越南證交所指數	1,654.20	1.09	2.86	10.48	25.78	27.94	30.58	29.99	2025/8/19

匯市與油金									
美元指數	98.27	0.10	0.48	-0.18	-1.81	-7.58	-9.38	-3.09	2025/8/19
歐元兌美元	1.16	-0.12	-0.58	-0.49	3.14	10.82	12.39	4.56	2025/8/19
澳幣兌美元	0.65	-0.57	-1.44	-1.12	0.44	0.81	4.27	-4.34	2025/8/19
美元兌日圓	147.67	0.15	-0.26	-0.26	-2.20	1.27	6.39	-1.69	2025/8/19
美元兌境外人民幣	7.19	0.01	-0.09	-0.24	0.38	0.66	2.09	-0.99	2025/8/19
美元兌台幣	30.11	-0.26	-0.38	-2.28	0.17	8.77	8.90	6.33	2025/8/19
美元兌南非幣	17.68	-0.26	-1.04	-0.48	1.22	3.62	6.43	0.65	2025/8/19
西德州原油	62.35	-1.69	-0.08	-5.22	2.81	-11.39	-9.47	-9.38	2025/8/19
黃金現貨	3315.79	-0.51	-1.25	-1.07	0.72	12.76	26.27	31.82	2025/8/19

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	3.75	-1.49	7.77	-11.69	-21.82	-51.77	-48.94	-23.14	2025/8/19
美國10年期公債	4.31	-2.73	7.75	-10.54	-17.68	-19.52	-25.89	50.34	2025/8/19
美國30年期公債	4.91	-2.55	8.38	-7.84	-6.05	16.23	12.79	84.85	2025/8/19
德國2年期公債	1.96	-0.10	-0.90	8.80	11.50	-22.00	-12.40	-47.60	2025/8/19
德國10年期公債	2.75	-1.30	0.60	5.50	16.20	19.30	38.30	50.40	2025/8/19
德國30年期公債	3.32	-0.02	0.02	0.09	0.29	0.52	0.73	0.86	2025/8/19

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	0.21	0.57	0.18	3.98	1.66	1.51	-1.75	1.06	2025/8/19
美國MBS	0.13	0.82	0.43	4.59	2.64	2.09	-0.61	1.27	2025/8/19
美國投資級公司債	0.15	0.83	0.98	5.22	3.96	4.36	0.14	3.03	2025/8/19
歐洲投資級公司債	0.10	0.18	0.89	3.75	6.65	5.65	1.87	3.24	2025/8/19
美國非投資等級公司債	0.01	0.52	0.92	5.51	8.11	7.97	5.18	5.62	2025/8/19
歐洲非投資等級公司債	-0.01	0.46	1.84	5.63	9.92	10.01	5.92	5.93	2025/8/19
新興市場主權債	0.06	1.29	2.30	7.30	7.96	7.68	1.09	3.46	2025/8/19
新興市場公司債	0.09	0.96	1.82	6.16	6.86	6.71	1.36	3.62	2025/8/19

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】

