

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 8 月 21 日

市場回顧

美股下跌 Fed 理事庫克遭指控詐欺 7 月 Fed 會議紀要公布

美國股市

- 標普 500 指數下跌 0.24%，連 4 日下跌，累積跌幅 1.13%；那斯達克指數下跌 0.67%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.13%。**Fed 理事庫克 (Lisa Cook)** 週三表示，針對川普政府官員對其房貸詐欺的指控，她「沒有被迫辭職的打算」。聯邦住房金融局 (FHFA) 局長 **Bill Pulte** 指稱，庫克在密西根州安娜堡與喬治亞州亞特蘭大兩處房產的貸款申請中，涉嫌同時申報兩處為主要居住地，以取得較低利率及優惠貸款條件，並敦促司法部展開刑事調查。川普隨後在社群媒體發文，呼籲庫克「必須立刻辭職」。Pulte 更進一步點名聯準會主席鮑爾 (Jerome Powell)，要求其依法調查庫克，甚至警告「若鮑爾不處理，他就是共犯」。對此，庫克強調，涉案的房貸申請發生在四年前、她加入聯準會之前。她表示：「我非常重視所有正當的財務疑慮，正在收集完整資訊，以便回應所有合理問題並澄清事實。」
- Fed 週三公布 7 月 29-30 日貨幣政策會議紀要顯示，儘管經濟成長在上半年放緩，但委員會決定維持聯邦基金利率在 4.25% 至 4.5% 區間不變。值得注意的是，**理事鮑曼 (Michelle Bowman)** 和 **華勒 (Christopher Waller)** 投票反對這項決議，主張應降息一碼，這是 30 多年來首次有多位理事同時反對利率決議。除了利率政策外，委員會決定繼續減少其持有的公債以及機構債券和機構房貸證券。Fed 重申，強烈致力於支持充分就業並讓通膨回到 2% 目標。不過，雖然 Fed 官員對勞動市場狀況和通膨前景都感到擔憂，但多數人認為現在降息還太早。多數與會者認為通膨上升風險較大，但也有少數人認為就業下降風險更值得關注。

歐股上漲 日股下跌

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.23%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.00%。
- 東證指數下跌 0.57%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.71%；日經指數下跌 1.51%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.89%。

新興市場下跌 港、陸股上漲 傳電商 Shein 將於港 IPO

新興市場與亞太股市

- MSCI 新興市場指數下跌 0.85%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.04%；新興亞洲下跌 1.02%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.10%；歐非中東下跌 0.38%；拉丁美洲上漲 0.21%。
- 恆生指數上漲 0.17%，終止連 4 日下跌；國企指數上漲 0.08%，終止連 4 日下跌；滬深 300 指數上漲 1.14%。
- 據《CNBC》週三報導，快時尚電商 **Shein** 考慮將總部從新加坡遷回中國，盼藉此獲得北京當局批准，推動在香港的 IPO 計畫。分析師認為，這是該公司在多次上市受阻後的最後手段。Mergermarket 亞太股票資本市場主管 **Perris Lee** 解釋，將總部遷回中國顯示，該公司可能已用盡其他選項。「香港 IPO 的真正難題是形象問題，」Lee 說，公司和顧問得說服投資人，Shein 經過兩次海外上市失敗後，現在的估值還值得投資。
- 澳股上漲 0.25%。
- 韓股下跌 0.68%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.99%。

美國公債價格上漲 美元指數下跌

債市與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 1.55 個基點至 4.29%，公債價格上漲。美國非投資等級債下跌 0.04%。
- 美元指數下跌 0.05% 至 98.22；歐元升值 0.04% 至 1.17；日圓升值 0.23% 至 147.33；澳幣貶值 0.31% 至 0.64；南非幣升值 0.06% 至 17.67。

原油、黃金價格上漲

油市與貴金屬

- 原油價格上漲 1.52% 至 62.71 元
- 黃金價格上漲 0.98% 至 3348.43 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	6395.78	-0.24	-1.09	1.57	7.66	4.55	8.74	14.27	2025/8/20
道瓊工業	44938.31	0.04	0.04	1.34	5.30	1.72	5.63	10.05	2025/8/20
那斯達克	21172.86	-0.67	-2.49	1.33	10.61	6.06	9.64	18.84	2025/8/20
費城半導體	5630.82	-0.72	-4.44	-1.78	15.13	6.03	13.07	8.36	2025/8/20
VIX指數	15.69	0.77	8.28	-4.39	-13.27	0.19	-9.57	-1.20	2025/8/20
加拿大TSX綜合	27878.76	0.20	-0.41	2.07	7.00	9.27	12.74	21.02	2025/8/20
道瓊歐洲600	559.09	0.23	1.50	2.29	0.95	0.95	10.14	8.78	2025/8/20
英國富時	9288.14	1.08	1.34	3.05	5.71	7.26	13.64	12.13	2025/8/20
德國DAX	24276.97	-0.60	0.38	-0.13	0.64	8.93	21.94	31.59	2025/8/20
法國巴黎	7973.03	-0.08	2.15	2.24	0.79	-2.23	8.02	5.96	2025/8/20
日經225	42888.55	-1.51	0.56	7.71	14.99	10.60	7.50	13.01	2025/8/20
東證一部指數	3098.91	-0.57	1.34	9.33	13.39	13.24	11.27	16.29	2025/8/20
澳洲	8917.97	0.25	0.98	3.37	6.84	8.01	9.82	11.86	2025/8/20
香港恆生	25165.94	0.17	-1.75	0.69	5.62	7.19	25.45	44.71	2025/8/20
新加坡海峽	4219.54	0.77	-1.25	0.29	8.68	7.37	11.40	25.07	2025/8/20

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,259.88	-0.85	-0.95	0.84	7.92	11.25	17.15	14.07	2025/8/20
新興亞洲指數	694.70	-1.02	-1.00	0.57	8.68	11.68	16.37	15.31	2025/8/20
歐非中東指數	241.54	-0.38	-0.63	1.69	7.14	9.83	18.30	15.95	2025/8/20
新興拉美指數	2,304.14	0.21	-1.78	2.41	1.09	9.01	24.37	-1.04	2025/8/20
亞太(不含日本)指數	661.98	-0.79	-0.95	0.61	8.41	11.49	16.26	15.03	2025/8/20
滬深300指數	4,271.40	1.14	2.27	4.55	9.06	7.36	8.55	28.59	2025/8/20
香港國企	9,013.27	0.08	-1.49	-0.30	4.07	4.00	23.64	46.75	2025/8/20
台灣加權	23,625.44	-2.99	-3.06	1.22	8.35	-0.44	2.56	6.24	2025/8/20
韓國KOSPI	3,130.09	-0.68	-2.31	-1.90	19.97	18.66	31.27	16.61	2025/8/20
印度SENSEX	81,857.84	0.26	2.02	-0.42	0.32	8.69	4.76	1.18	2025/8/20
越南證交所指數	1,664.36	0.61	3.27	12.07	25.80	28.35	31.39	29.62	2025/8/20

匯市與油金									
美元指數	98.22	-0.05	-0.01	0.40	-1.32	-7.85	-9.44	-2.77	2025/8/20
歐元兌美元	1.17	0.04	0.00	-0.39	2.80	11.38	12.50	4.47	2025/8/20
澳幣兌美元	0.64	-0.31	-0.94	-1.39	-0.03	1.21	3.98	-4.60	2025/8/20
美元兌日圓	147.33	0.23	0.22	-0.04	-2.55	1.24	6.62	-1.51	2025/8/20
美元兌境外人民幣	7.18	0.07	0.00	-0.16	0.30	1.01	2.17	-0.69	2025/8/20
美元兌台幣	30.28	-0.57	-1.12	-2.84	-0.38	8.24	8.28	5.51	2025/8/20
美元兌南非幣	17.67	0.06	-0.51	-0.37	1.55	3.94	6.54	0.90	2025/8/20
西德州原油	62.71	1.52	-0.21	-3.26	4.57	-7.99	-8.59	-7.57	2025/8/20
黃金現貨	3348.43	0.98	0.30	-1.52	0.92	13.94	27.47	33.15	2025/8/20

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	-0.02	1.75	-11.09	-26.95	-44.81	-49.17	-18.06	2025/8/20
美國10年期公債	4.29	-1.55	0.97	-8.31	-30.39	-13.67	-27.44	49.36	2025/8/20
美國30年期公債	4.89	-1.33	2.63	-4.51	-19.34	22.04	11.77	82.14	2025/8/20
德國2年期公債	1.93	-2.50	-0.10	6.30	9.10	-22.00	-14.90	-47.40	2025/8/20
德國10年期公債	2.72	-3.30	3.70	2.20	11.10	18.30	35.00	50.20	2025/8/20
德國30年期公債	3.29	-0.03	0.07	0.06	0.21	0.51	0.70	0.86	2025/8/20

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	0.09	0.66	0.27	4.07	1.39	1.53	-1.78	1.04	2025/8/20
美國MBS	0.05	0.87	0.48	4.64	2.42	2.10	-0.59	1.27	2025/8/20
美國投資級公司債	0.02	0.85	1.00	5.24	3.68	4.36	0.10	3.01	2025/8/20
歐洲投資級公司債	0.11	0.29	1.00	3.86	6.55	5.68	1.87	3.24	2025/8/20
美國非投資等級公司債	-0.04	0.48	0.89	5.48	8.00	7.95	5.18	5.64	2025/8/20
歐洲非投資等級公司債	-0.07	0.40	1.77	5.56	9.78	9.97	5.90	5.94	2025/8/20
新興市場主權債	-0.10	1.19	2.20	7.19	7.54	7.64	1.11	3.47	2025/8/20
新興市場公司債	-0.02	0.95	1.80	6.14	6.66	6.70	1.36	3.64	2025/8/20

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】