

市場回顧

美國股市

美股下跌 Fed 多位官員放鷹 8 月綜合 PMI 創今年新高

- 標普 500 指數下跌 0.40%，連 5 日下跌，累積跌幅 1.53%；那斯達克指數下跌 0.34%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.47%。
- 根據《彭博》報導，美國聯準會 (Fed) 官員在傑克森霍爾 (Jackson Hole) 年會前夕接連釋出鷹派言論。克里夫蘭聯準銀行總裁哈瑪克 (Beth Hammack) 週四受訪時表示，若決策貨幣政策會議就在明天召開，她不會支持降息。亞特蘭大聯準銀行總裁波斯提克 (Raphael Bostic) 表示，今年僅有一次降息是合適的；堪薩斯聯準銀行總裁施密德 (Jeffrey Schmid) 則強調，通膨風險依然高於就業市場風險。這些言論與 Fed 在 7 月底會議紀要內容相呼應，會議紀要顯示多數官員持相同看法。
- 美國 8 月製造業活動意外強勁反彈，擺脫上月的萎縮狀態並推升綜合 PMI 至今年以來新高。這波反彈顯示需求強勁、就業增加，但同時也伴隨關稅推動的成本壓力，市場擔憂通膨再度升溫，可能讓聯準會 (Fed) 貨幣政策更傾向「維持鷹派」。標普全球 (S&P Global) 週四公布的 8 月美國製造業 PMI 初值自 7 月的 49.8 大幅躍升至 53.3，不僅終止連續萎縮頹勢，更創下自 2022 年 5 月以來最高水準，遠超市場預期的 49.7 不過，服務業 PMI 小幅回落至 55.4 (7 月為 55.7)，但仍顯示出健康的擴張態勢，且銷售增速創下今年以來最快紀錄。綜合 PMI 初值也上升至 55.4，創今年高點，反映美國經濟第三季開局強勁。

歐日股市

歐股持平 日股下跌 歐元區 8 月 PMI 創 15 個月新高

- 道瓊歐洲 600 指數持平，終止連 3 日上漲。
- 歐元區商業活動在 8 月份加速增長，達到 15 個月來最快增幅，新訂單自 2024 年 5 月以來首次增加，幫助整體活動擴張，儘管出口持續疲軟。HCOB 歐元區綜合 PMI 在 8 月份從 7 月的 50.9 升至 51.1，這是連續第 3 個月改善，並創下自 2024 年 5 月以來的新高。在行業表現方面，製造業顯著改善，PMI 從 7 月份的 49.8 升至 50.5，3 年多來首次進入擴張區間。製造業產出更以近 3 年半來最快的速度增長。服務業活動雖然持續擴張，但速度有所放緩，其 PMI 從 7 月份的 51.0 滑落至 50.7。
- 東證指數下跌 0.52%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.23%；日經指數下跌 0.65%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.54%。

新興市場
與
亞太股市

新興市場、陸股上漲 港股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.15%，終止連 2 日下跌；新興亞洲上漲 0.11%，終止連 2 日下跌；歐非中東上漲 0.32%；拉丁美洲上漲 0.32%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.53%。
- 恆生指數下跌 0.24%；國企指數下跌 0.43%；滬深 300 指數上漲 0.39%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.53%。
- 澳股上漲 1.13%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.38%。
- 韓股上漲 0.37%，終止連 3 日下跌。

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 3.70 個基點至 4.33%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.11%。
- 美元指數上漲 0.41%至 98.62；歐元貶值 0.39%至 1.16；日圓貶值 0.70%至 148.37；澳幣貶值 0.22%至 0.64；南非幣貶值 0.26%至 17.72。

油市
與貴金屬

原油價格上漲 黃金價格下跌

- 原油價格上漲 1.29%至 63.52 元
- 黃金價格下跌 0.29%至 3338.71 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	6370.17	-0.40	-1.52	1.02	8.99	5.94	8.31	13.33	2025/8/21
道瓊工業	44785.50	-0.34	-0.28	1.04	6.99	3.13	5.27	9.53	2025/8/21
那斯達克	21100.31	-0.34	-2.81	0.60	11.80	8.07	9.27	17.75	2025/8/21
費城半導體	5603.26	-0.49	-4.80	-2.37	16.67	9.09	12.52	6.37	2025/8/21
VIX指數	16.60	5.80	11.94	-0.30	-20.46	-8.84	-4.32	2.03	2025/8/21
加拿大TSX綜合	28055.43	0.63	0.50	2.70	8.58	11.57	13.46	21.34	2025/8/21
道瓊歐洲600	559.07	0.00	0.94	2.71	1.60	0.94	10.14	8.40	2025/8/21
英國富時	9309.20	0.23	1.44	3.16	6.52	7.50	13.90	12.32	2025/8/21
德國DAX	24293.34	0.07	-0.35	1.05	1.23	9.00	22.02	31.36	2025/8/21
法國巴黎	7938.29	-0.44	0.86	2.50	0.94	-2.65	7.55	5.50	2025/8/21
日經225	42610.17	-0.65	-1.77	7.13	15.21	9.89	6.81	11.51	2025/8/21
東證一部指數	3082.95	-0.52	-0.80	8.70	13.47	12.66	10.70	15.41	2025/8/21
澳洲	9019.09	1.13	0.87	3.91	8.00	8.68	10.51	12.33	2025/8/21
香港恆生	25104.61	-0.24	-1.63	-0.10	6.63	6.93	25.15	42.31	2025/8/21
新加坡海峽	4230.90	0.35	-0.60	0.54	9.04	7.66	11.70	25.41	2025/8/21
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,261.74	0.15	-0.84	0.66	7.42	9.97	17.32	14.61	2025/8/21
新興亞洲指數	695.43	0.10	-0.87	0.30	7.83	9.80	16.49	15.93	2025/8/21
歐非中東指數	242.31	0.32	-0.42	1.76	7.69	10.27	18.68	15.73	2025/8/21
新興拉美指數	2,311.56	0.32	-0.59	2.82	2.45	11.46	24.77	-0.18	2025/8/21
亞太(不含日本)指數	663.50	0.23	-0.78	0.73	7.69	10.22	16.52	15.72	2025/8/21
滬深300指數	4,288.07	0.39	2.75	4.11	9.56	7.78	8.98	29.43	2025/8/21
香港國企	8,974.77	-0.43	-1.69	-1.11	4.87	3.55	23.11	44.19	2025/8/21
台灣加權	23,962.13	1.43	-1.14	4.24	10.57	0.98	4.02	8.19	2025/8/21
韓國KOSPI	3,141.74	0.37	-1.43	0.31	22.59	19.78	32.51	17.43	2025/8/21
印度SENSEX	82,000.71	0.17	1.81	-0.23	1.30	8.88	4.94	1.17	2025/8/21
越南證交所指數	1,688.00	1.42	2.88	11.82	28.48	30.17	33.25	31.59	2025/8/21
匯市與油金									
美元指數	98.62	0.41	0.76	1.24	-1.36	-7.52	-9.11	-2.87	2025/8/21
歐元兌美元	1.16	-0.39	-0.75	-1.18	2.96	10.96	12.18	4.53	2025/8/21
澳幣兌美元	0.64	-0.22	-1.21	-1.95	0.27	1.23	3.88	-4.13	2025/8/21
美元兌日圓	148.37	-0.70	-0.82	-1.20	-2.96	0.88	5.92	-1.43	2025/8/21
美元兌境外人民幣	7.18	-0.01	0.08	-0.16	0.30	0.98	2.16	-0.50	2025/8/21
美元兌台幣	30.51	-0.73	-1.70	-3.55	-1.15	7.37	7.49	4.75	2025/8/21
美元兌南非幣	17.72	-0.26	-0.64	-0.84	1.70	3.82	6.42	1.75	2025/8/21
西德州原油	63.52	1.29	2.45	-1.49	6.31	-7.11	-7.72	-7.52	2025/8/21
黃金現貨	3338.71	-0.29	0.04	-2.74	1.31	13.68	27.17	34.32	2025/8/21
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	3.79	4.40	3.08	-5.21	-20.87	-41.67	-46.03	-22.22	2025/8/21
美國10年期公債	4.33	3.70	0.78	-2.02	-20.49	-10.75	-24.52	47.17	2025/8/21
美國30年期公債	4.92	2.24	0.10	0.20	-12.02	24.08	13.81	79.35	2025/8/21
德國2年期公債	1.97	3.90	2.60	14.80	10.10	-13.30	-11.00	-38.50	2025/8/21
德國10年期公債	2.76	4.00	4.50	14.40	11.10	28.70	39.00	56.60	2025/8/21
德國30年期公債	3.33	0.03	0.06	0.19	0.19	0.61	0.73	0.90	2025/8/21
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	-0.22	0.44	0.05	3.84	1.00	1.46	-1.84	1.00	2025/8/21
美國MBS	-0.14	0.73	0.34	4.50	2.00	2.06	-0.60	1.24	2025/8/21
美國投資級公司債	-0.24	0.60	0.75	4.98	3.26	4.27	0.03	2.98	2025/8/21
歐洲投資級公司債	-0.24	0.05	0.76	3.62	6.18	5.59	1.82	3.23	2025/8/21
美國非投資等級公司債	-0.11	0.38	0.78	5.37	7.74	7.90	5.15	5.66	2025/8/21
歐洲非投資等級公司債	-0.13	0.27	1.64	5.42	9.57	9.92	5.86	5.95	2025/8/21
新興市場主權債	-0.19	1.00	2.01	6.99	7.19	7.56	1.03	3.47	2025/8/21
新興市場公司債	-0.10	0.84	1.70	6.03	6.40	6.66	1.33	3.66	2025/8/21

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】