

市場回顧

美國股市

美股下跌 7月核心 PCE 上揚 密大消費者信心下滑

- 標普 500 指數下跌 0.64%，終止連 3 日上漲，週線下跌 0.10%，終止連 3 週上漲；那斯達克指數下跌 1.15%，終止連 3 日上漲，週線下跌 0.19%，連 2 週下跌，累積跌幅 0.77%。
- 美國 7 月消費支出成長為 4 個月來最大幅度，顯示需求在物價壓力下仍具韌性。不過通膨壓力揮之不去，就業市場卻轉趨降溫，讓聯準會 (Fed) 在「抑制通膨」與「支撐就業」間的政策抉擇更加困難。具體來看，整體 PCE 物價指數年增 2.6%、月升 0.2%，均符合市場預期，不過月增速較前值有所降溫；核心 PCE 月升 0.3%，年增率則自 6 月的 2.8% 升至 2.9%，為 2 月以來最高，也比 6 月 2.8% 增幅加速成長。該指標是 Fed 關注的通膨衡量基準，再度凸顯物價壓力仍未消退。
- 美國 8 月消費者信心降至三個月低點，主因是關稅帶來的經濟與通膨前景憂慮升溫，加上就業市場不確定性升高，導致美國民眾對購買大宗商品的意願下降。密西根大學週五公布的終值顯示，8 月消費者信心指數降至 58.2，低於 7 月的 61.7 與初值 58.6。受訪者預期未來一年物價將上漲 4.8%，高於 7 月的 4.5%，雖略低於初值 4.9%；長期 (5 至 10 年) 通膨預期則升至 3.5%，高於前月的 3.4%，但仍低於初值 3.9%。

歐日股市

歐、日股下跌 德 8 月通膨超預期

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.64%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.84%，週線下跌 1.99%，終止連 3 週上漲。
- 德國統計局週五表示，美國關稅政策衝擊持續發酵，8 月通膨率升至 2.1% 超出預期，失業率攀升至 6.4%，雙重壓力為歐洲最大經濟體前景蒙上陰影，排除食品和能源的核心通膨率 8 月維持在 2.7%，與前月持平。
- 東證指數下跌 0.47%，週線下跌 0.83%，連 2 週下跌，累積跌幅 1.05%；日經指數下跌 0.26%，終止連 2 日上漲，週線上漲 0.20%。

新興市場與亞太股市

新興市場下跌 港、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數下跌 0.22%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.12%，週線下跌 0.64%，連 2 週下跌，累積跌幅 1.10%；新興亞洲下跌 0.20%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.38%，週線下跌 0.53%，連 2 週下跌，累積跌幅 1.22%；歐非中東下跌 0.29%，連 5 日下跌，累積跌幅 2.34%，週線下跌 2.31%，連 2 週下跌，累積跌幅 2.32%；拉丁美洲下跌 0.33%，終止連 2 日上漲，週線上漲 1.08%，連 4 週上漲，累積漲幅 7.68%。
- 恆生指數上漲 0.32%，終止連 3 日下跌，週線下跌 1.03%，終止連 3 週上漲；國企指數上漲 0.35%，終止連 3 日下跌，週線下跌 1.46%，終止連 3 週上漲；滬深 300 指數上漲 0.74%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.51%，週線上漲 2.71%，連 4 週上漲，累積漲幅 10.49%。
- 澳股下跌 0.08%，終止連 2 日上漲，週線上漲 0.06%，連 4 週上漲，累積漲幅 3.54%。
- 韓股下跌 0.32%，終止連 2 日上漲，週線上漲 0.55%。

債市與匯市

美國公債價格、美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 2.51 個基點至 4.23%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.02%。
- 美元指數下跌 0.04% 至 97.77；歐元升值 0.03% 至 1.17；日圓貶值 0.08% 至 147.05；澳幣升值 0.12% 至 0.65；南非幣升值 0.23% 至 17.66。

油市與貴金屬

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 0.91% 至 64.01 元
- 黃金價格上漲 0.90% 至 3447.95 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	6460.26	-0.64	-0.10	3.56	8.83	8.49	9.84	14.37	2025/8/29
道瓊工業	45544.88	-0.20	-0.19	4.49	7.66	3.89	7.05	9.58	2025/8/29
那斯達克	21455.55	-1.15	-0.19	3.90	11.50	13.84	11.11	21.12	2025/8/29
費城半導體	5668.94	-3.15	-1.49	2.56	17.30	18.93	13.84	9.89	2025/8/29
VIX指數	15.36	6.44	8.02	-24.63	-16.34	-21.75	-11.47	-1.22	2025/8/29
加拿大TSX綜合	28564.46	0.46	0.82	5.71	8.24	12.49	15.51	22.35	2025/8/29
道瓊歐洲600	550.14	-0.64	-1.99	2.68	0.27	-1.27	8.38	4.78	2025/8/29
英國富時	9187.34	-0.32	-1.31	1.31	4.73	4.29	12.41	9.68	2025/8/29
德國DAX	23902.21	-0.57	-1.89	2.03	-0.40	5.99	20.06	26.42	2025/8/29
法國巴黎	7703.90	-0.76	-3.34	2.09	-0.62	-5.03	4.38	0.96	2025/8/29
日經225	42718.47	-0.26	-0.21	4.70	12.52	14.97	7.08	10.53	2025/8/29
東證一部指數	3075.18	-0.47	-0.98	4.29	9.77	14.66	10.42	13.37	2025/8/29
澳洲	8973.08	-0.08	-0.14	3.44	6.23	9.64	9.82	10.73	2025/8/29
香港恆生	25077.62	0.32	-1.03	2.33	7.68	9.31	25.01	39.40	2025/8/29
新加坡海峽	4269.70	0.57	0.39	2.79	9.63	9.60	12.73	24.01	2025/8/29

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,258.44	-0.22	-2.10	2.63	8.74	14.69	17.01	14.41	2025/8/29
新興亞洲指數	692.97	-0.20	-2.37	2.49	9.06	14.72	16.08	15.26	2025/8/29
歐非中東指數	237.67	-0.28	-2.21	0.71	6.89	10.98	16.41	13.63	2025/8/29
新興拉美指數	2,399.92	-0.33	1.08	7.87	8.41	21.21	29.54	7.20	2025/8/29
亞太(不含日本)指數	662.90	-0.13	-1.83	2.88	8.86	14.88	16.42	14.81	2025/8/29
滬深300指數	4,496.76	0.74	2.71	10.90	17.10	15.60	14.28	35.39	2025/8/29
香港國企	8,947.79	0.35	-1.46	1.63	6.12	6.30	22.74	41.33	2025/8/29
台灣加權	24,233.10	-0.01	1.97	3.41	13.52	5.12	5.20	8.82	2025/8/29
韓國KOSPI	3,186.01	-0.32	-1.77	1.08	16.88	24.49	31.40	17.90	2025/8/29
印度SENSEX	79,809.65	-0.34	-2.67	-0.98	-2.02	9.03	2.14	-3.10	2025/8/29
越南證交所指數	1,682.21	0.08	2.23	12.51	24.86	28.47	32.79	31.03	2025/8/29

匯市與油金									
美元指數	97.77	-0.04	-0.60	-1.32	-1.50	-9.09	-9.82	-3.80	2025/8/29
歐元兌美元	1.17	0.03	0.65	0.91	2.20	11.50	12.93	5.61	2025/8/29
澳幣兌美元	0.65	0.12	0.99	1.11	0.79	5.16	5.79	-3.61	2025/8/29
美元兌日圓	147.05	-0.08	0.37	0.10	-3.08	1.53	6.76	-0.22	2025/8/29
美元兌境外人民幣	7.12	-0.03	0.51	1.01	1.24	2.54	3.03	-0.09	2025/8/29
美元兌台幣	30.57	-0.06	0.00	-2.86	-2.82	7.63	7.27	4.43	2025/8/29
美元兌南非幣	17.66	0.23	-0.26	2.60	1.13	5.40	6.74	1.00	2025/8/29
西德州原油	64.01	-0.91	-1.33	-3.41	9.37	-4.35	-7.08	-7.23	2025/8/29
黃金現貨	3447.95	0.90	2.32	2.40	4.71	20.51	31.23	37.58	2025/8/29

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	3.62	-1.23	-10.68	-6.50	-28.08	-37.22	-62.49	-29.98	2025/8/29
美國10年期公債	4.23	2.51	-4.67	1.25	-17.20	2.02	-34.06	32.50	2025/8/29
美國30年期公債	4.93	5.19	3.77	10.53	-0.31	43.80	14.62	73.19	2025/8/29
德國2年期公債	1.94	0.60	-0.80	-0.20	17.10	-8.50	-14.20	-41.70	2025/8/29
德國10年期公債	2.72	2.90	0.20	1.60	21.60	31.80	35.70	45.00	2025/8/29
德國30年期公債	3.34	0.04	0.03	0.13	0.35	0.63	0.74	0.81	2025/8/29

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	0.02	1.03	0.63	4.45	2.20	1.87	-1.63	1.15	2025/8/29
美國MBS	0.02	1.62	1.23	5.43	3.34	2.79	-0.43	1.36	2025/8/29
美國投資級公司債	0.01	1.06	1.21	5.46	4.23	4.81	0.21	3.12	2025/8/29
歐洲投資級公司債	0.03	0.23	0.94	3.80	6.47	6.41	1.93	3.32	2025/8/29
美國非投資等級公司債	0.02	1.22	1.62	6.25	8.15	9.18	5.15	5.71	2025/8/29
歐洲非投資等級公司債	0.03	0.28	1.65	5.43	8.95	10.61	5.79	5.95	2025/8/29
新興市場主權債	0.02	1.28	2.29	7.29	7.34	8.20	1.14	3.45	2025/8/29
新興市場公司債	0.02	1.27	2.13	6.49	6.73	6.98	1.39	3.73	2025/8/29

富盛證券投資顧問股份有限公司 (102)管管投顧新字 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】