

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 9 月 3 日

市場回顧

美國股市

美股下跌 8 月製造業 PMI 數據分歧 法院裁定 Google 無須出售 Chrome

- 標普 500 指數下跌 0.69%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.33%；那斯達克指數下跌 0.82%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.97%。
- 美國製造業 8 月連續第六個月陷入萎縮，顯示工廠活動持續承壓，但同時也出現部分回暖跡象，包括新訂單轉為擴張，以及 AI 相關投資支撐部分產業。具體來看，供應管理協會(ISM) 8 月製造業指數報 48.7，高於 7 月的 48，但仍低於榮枯線 50，連續六個月處於萎縮。新訂單指數則大幅回升至 51.4，為去年初以來最大單月增幅，結束連續六個月萎縮。另一份標普全球 (S&P Global) 調查則顯示出不同的結果，該機構的製造業 PMI 從 49.8 跳升至 53，創逾 3 年新高，並指出企業在新訂單推動下加快生產與招聘，庫存同步增加。
- 美國聯邦法官週二就眾所矚目的網路搜尋反壟斷官司裁定，Google 無須出售 Chrome 瀏覽器，但必須與競爭者分享部分的搜尋數據，這代表 Google 將可免於最嚴厲的修補方案，母公司 Alphabet(GOOG-US) 周二盤後大漲 8%。Google 另一個勝利是，法官並未禁止 Google 為預設瀏覽器支付費用給蘋果等第三方。裁決指出：「切斷 Google 的支付幾乎肯定會對分銷合作夥伴、相關市場與消費者造成重大，甚至在某些情況下是嚴重的下游傷害，因此不宜實施全面禁止支付的措施。」而蘋果股價也於盤後交易中大幅飛升，最高漲幅達 4.3%，主要受惠於繼續與全球搜尋引擎龍頭 Google 維持年度約 200 億美元的搜尋合作協議。

歐日股市

歐股下跌 日股上漲 歐元區 8 月通膨小幅回升

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 1.50%。
- 根據歐盟統計局 (Eurostat) 週二公布的數據，8 月 CPI 年增 2.1%，核心 CPI 持穩在 2.3%，未如部分經濟學家預期的下降。分析師指出，通膨現況符合 ECB 的評估，即未來數月將圍繞目標水準小幅波動，穩定的物價環境也支撐市場押注政策利率將暫時維持在 2%。這與 7 月 ECB 選擇暫停降息的決定一致，總裁拉加德當時強調「目前處於良好位置」，反映決策者對當前經濟狀況的信心。市場目前普遍認為，12 月降息的機率僅約 25%，但至明年春季則超過五成，顯示對 2025 年底或 2026 年初可能再度降息的討論仍未消散。
- 東證指數上漲 0.61%，終止連 2 日下跌；日經指數上漲 0.29%，終止連 2 日下跌。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、港、陸股下跌

- MSCI 新興市場指數下跌 0.09%；新興亞洲下跌 0.04%；歐非中東下跌 0.34%，連 7 日下跌，累積跌幅 2.71%；拉丁美洲下跌 0.18%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.56%。
- 恆生指數下跌 0.47%，終止連 2 日上漲；國企指數下跌 0.15%，終止連 2 日上漲；滬深 300 指數下跌 0.74%，終止連 3 日上漲。
- 澳股下跌 0.30%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.89%。
- 韓股上漲 0.94%，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 3.30 個基點至 4.26%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.27%。
- 美元指數上漲 0.64 至 98.40；歐元貶值 0.61%至 1.16；日圓貶值 0.80%至 148.36；澳幣貶值 0.49%至 0.65；南非幣貶值 0.41%至 17.69。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 2.47%至 65.59 元。
- 黃金價格上漲 1.64%至 3533.16 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	6415.54	-0.69	-0.37	2.85	8.08	7.74	9.08	13.58	2025/9/2
道瓊工業	45295.81	-0.55	0.03	3.92	7.07	3.32	6.47	8.98	2025/9/2
那斯達克	21279.63	-0.82	-0.79	3.05	10.59	12.91	10.20	20.13	2025/9/2
費城半導體	5605.46	-1.12	-2.62	1.41	15.99	17.60	12.56	8.66	2025/9/2
VIX指數	17.17	6.51	16.09	-15.75	-6.48	-12.53	-1.04	10.42	2025/9/2
加拿大TSX綜合	28615.62	0.18	1.58	5.90	8.44	12.69	15.72	22.57	2025/9/2
道瓊歐洲600	543.17	-1.50	-1.99	1.38	-0.96	-3.54	7.00	4.49	2025/9/2
英國富時	9116.69	-0.87	-1.61	0.53	3.75	2.77	11.55	9.86	2025/9/2
德國DAX	23487.33	-2.29	-2.76	0.26	-2.51	1.47	17.97	25.29	2025/9/2
法國巴黎	7654.25	-0.70	-0.72	1.43	-1.41	-6.65	3.71	1.04	2025/9/2
日經225	42310.49	0.29	-0.49	3.70	12.99	11.98	6.06	9.37	2025/9/2
東證一部指數	3081.88	0.61	0.40	4.52	11.21	12.91	10.66	12.75	2025/9/2
澳洲	8900.57	-0.30	-1.15	2.25	4.61	7.42	8.56	9.31	2025/9/2
香港恆生	25496.55	-0.47	-0.11	4.03	8.44	10.82	27.10	44.44	2025/9/2
新加坡海峽	4298.51	0.67	1.29	3.48	10.38	9.97	13.49	23.51	2025/9/2
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,265.44	-0.09	-0.29	3.20	9.68	15.33	17.66	15.42	2025/9/2
新興亞洲指數	698.32	-0.04	-0.28	3.28	10.45	15.61	16.98	16.66	2025/9/2
歐非中東指數	236.79	-0.34	-1.13	0.33	6.12	10.57	15.98	12.87	2025/9/2
新興拉美指數	2,394.48	-0.18	1.67	7.62	7.46	20.93	29.25	7.15	2025/9/2
亞太(不含日本)指數	665.50	-0.21	-0.21	3.28	9.55	15.33	16.88	15.61	2025/9/2
滬深300指數	4,490.45	-0.74	0.85	10.74	16.57	15.48	14.12	37.18	2025/9/2
香港國企	9,108.12	-0.15	-0.44	3.45	6.90	8.18	24.94	46.82	2025/9/2
台灣加權	24,016.78	-0.23	-1.19	2.49	13.68	5.54	4.26	8.71	2025/9/2
韓國KOSPI	3,172.35	0.94	-0.47	1.69	17.53	25.24	32.20	19.05	2025/9/2
印度SENSEX	80,157.88	-0.26	-1.81	-0.55	-0.72	9.68	2.58	-2.90	2025/9/2
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	98.40	0.64	0.16	-0.76	-0.85	-7.84	-9.31	-3.38	2025/9/2
歐元兌美元	1.16	-0.61	-0.05	0.54	2.30	10.93	12.35	5.34	2025/9/2
澳幣兌美元	0.65	-0.49	0.18	0.79	0.87	4.71	5.33	-2.88	2025/9/2
美元兌日圓	148.36	-0.80	-0.78	-1.00	-3.10	0.62	5.80	-2.09	2025/9/2
美元兌境外人民幣	7.14	-0.07	0.20	0.62	0.73	2.29	2.78	-0.26	2025/9/2
美元兌台幣	30.71	-0.27	-0.49	-2.66	-2.47	7.14	6.77	4.31	2025/9/2
美元兌南非幣	17.69	-0.41	-0.07	1.27	0.87	5.09	6.42	1.55	2025/9/2
西德州原油	65.59	2.47	3.72	-0.91	7.24	-0.61	-4.67	-1.66	2025/9/2
黃金現貨	3533.16	1.64	3.85	4.90	5.22	21.97	34.44	41.53	2025/9/2
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	3.64	2.25	3.48	-3.84	-30.78	-30.63	-59.83	-21.98	2025/9/2
美國10年期公債	4.26	3.30	3.29	5.13	-18.65	11.21	-30.18	43.62	2025/9/2
美國30年期公債	4.96	3.40	4.32	14.24	-1.65	51.52	18.33	84.16	2025/9/2
德國2年期公債	1.97	1.90	3.60	4.50	18.50	-5.10	-10.80	-44.70	2025/9/2
德國10年期公債	2.79	3.80	6.30	10.70	26.20	38.00	41.90	44.80	2025/9/2
德國30年期公債	3.41	0.05	0.09	0.22	0.39	0.70	0.81	0.83	2025/9/2
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	-0.25	-0.24	0.39	4.20	1.94	1.90	-1.76	1.13	2025/9/2
美國MBS	-0.30	-0.23	1.00	5.19	3.02	2.78	-0.48	1.34	2025/9/2
美國投資級公司債	-0.32	-0.31	0.90	5.14	3.89	4.91	0.01	3.10	2025/9/2
歐洲投資級公司債	-0.21	-0.33	0.60	3.45	6.31	6.21	1.78	3.29	2025/9/2
美國非投資等級公司債	-0.27	-0.26	1.36	5.97	7.84	9.15	5.03	5.69	2025/9/2
歐洲非投資等級公司債	-0.15	-0.14	1.51	5.28	8.74	10.72	5.69	5.94	2025/9/2
新興市場主權債	-0.40	-0.41	1.87	6.85	6.89	8.33	0.85	3.45	2025/9/2
新興市場公司債	-0.11	-0.10	2.03	6.38	6.60	7.11	1.29	3.74	2025/9/2

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】