

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 9 月 5 日

市場回顧

美國股市	美股上漲 勞動市場降溫 降息預期攀升 - 標普 500 指數上漲 0.83%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.34%；那斯達克指數上漲 0.98%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.00%。就業數據表現不佳帶動降息期待增強，推升三大股指全線上揚。投資人目光聚焦於週五即將發布的 8 月就業統計數據。 - 美國 8 月 ADP 就業報告顯示民間新增就業僅 5.4 萬人，遠低於市場預期的 6.8-7.5 萬，也低於 7 月的 10.6 萬，是疫情以來最疲弱表現。薪資年增率方面，留任員工增 4.4%，轉職者增 7.1%但為 2021 年 6 月來最弱。8 月美企裁員人數年增 39%達 8.6 萬人，創疫情來同月新高。市場預期週五非農報告新增 7.5 萬人，失業率從 4.2%升至 4.3%。就業市場轉弱加深 Fed 降息預期，芝商所顯示本月降息 1 碼機率高達 97.4%。 - 美國紐約聯準銀行總裁威廉斯表示，若經濟依循預測路徑發展，未來逐步降息將是合適選項，但未明確界定時程。他指出貨幣政策目前處於適度緊縮水準，但隨經濟放緩與就業市場降溫，預期逐步將利率調整至更中性水準是合宜的。Fed 面臨微妙平衡，既要確保川普關稅不演變成持久通膨壓力，又要避免貨幣政策過度緊縮影響就業。目前失業率 4.2%，預估明年升至 4.5%。關稅將推升價格，使 PCE 物價指數今年維持 3%至 3.25%，明年回落至 2.5%。市場普遍預期 9 月 Fed 將降息 1 碼，從目前 4.25%至 4.50%區間下調。 - 美國公布上周初領失業金人數升至 23.7 萬人，較前周增 8,000 人，創 6 月來最高，超出市場預期 23 萬人。續領失業金人數 194 萬人，雖較前周減 4,000 人且低於預期 196 萬人，但仍高於 190 萬警戒線。
歐日股市	歐、日股上漲 川普正式簽署美日貿易協議 - 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.61%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.27%。 - 東證指數上漲 1.03%；日經指數上漲 1.53%。美國總統川普週四簽署行政令，正式實施美日貿易協議。根據協議，美國將對大多數自日本進口的產品徵收最高 15%的關稅，但汽車零件、航太產品、學名藥等特定產業享有特殊待遇。協議條款追溯適用至 8 月 7 日，並規定不得與先前關稅疊加課徵。作為協議一部分，日本同意設立 5500 億美元投資基金，支持在美國的產業與基礎建設投資。日本經濟再生擔當大臣赤澤亮正本週訪美參與高層會談，加速協議落地。
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 0.43%；新興亞洲下跌 0.50%；歐非中東下跌 0.38%；拉丁美洲上漲 0.34%，連 2 日上漲 0.42%。 - 恆生指數下跌 1.12%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.19%；國企指數下跌 1.25%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.04%；滬深 300 指數下跌 2.12%，連 3 日下跌，累積跌幅 3.54%。 - 澳股上漲 1.00%，終止連 4 日下跌。 - 韓股上漲 0.52%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.84%。
債市 與匯市	美國公債價格上漲 美元指數下跌 - 美國 10 年期公債殖利率下跌 5.61 個基點至 4.16%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.18%。 - 美元指數下跌 0.05%至 98.35；歐元貶值 0.11%至 1.16；日圓貶值 0.26%至 148.49；澳幣貶值 0.38%至 0.65；南非幣貶值 0.64%至 17.78。
油市 與貴金屬	原油、黃金價格下跌 - 原油價格下跌 0.77%至 63.48 元。 - 黃金價格下跌 0.38%至 3545.85 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	6502.08	0.83	0.32	2.72	8.90	12.53	10.55	17.79	2025/9/4
道瓊工業	45621.29	0.77	0.12	3.28	7.53	7.29	7.23	11.34	2025/9/4
那斯達克	21707.69	0.98	0.54	3.11	11.55	18.72	12.41	27.06	2025/9/4
費城半導體	5667.86	1.34	-2.69	0.77	12.61	23.09	13.81	18.80	2025/9/4
VIX指數	15.30	-6.42	3.03	-12.67	-13.12	-34.92	-11.82	-28.24	2025/9/4
加拿大TSX綜合	28915.89	0.57	1.70	7.01	9.83	17.68	16.94	25.50	2025/9/4
道瓊歐洲600	550.09	0.61	-0.65	1.61	-0.32	-1.08	8.37	7.43	2025/9/4
英國富時	9216.87	0.42	0.00	0.81	4.61	5.27	12.77	11.83	2025/9/4
德國DAX	23770.33	0.74	-1.12	-0.32	-2.27	2.99	19.39	27.96	2025/9/4
法國巴黎	7698.92	-0.27	-0.82	1.02	-1.17	-5.81	4.31	3.59	2025/9/4
日經225	42580.27	1.53	-0.32	5.01	13.38	13.80	6.73	16.16	2025/9/4
東證一部指數	3080.17	1.03	0.16	4.89	11.74	13.32	10.60	17.53	2025/9/4
澳洲	8826.53	1.00	-1.10	1.18	3.93	9.01	8.77	11.17	2025/9/4
香港恆生	25058.51	-1.12	0.24	0.63	4.82	6.21	24.92	43.65	2025/9/4
新加坡海峽	4296.83	-0.04	1.01	2.10	9.68	10.22	13.44	24.23	2025/9/4

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,261.56	-0.43	0.25	1.98	7.60	15.42	17.30	17.51	2025/9/4
新興亞洲指數	695.70	-0.51	0.39	1.92	8.08	15.69	16.54	19.13	2025/9/4
歐非中東指數	236.12	-0.38	-0.65	-0.49	4.68	10.06	15.65	13.53	2025/9/4
新興拉美指數	2,404.58	0.34	-0.14	7.18	7.45	22.38	29.80	7.97	2025/9/4
亞太(不含日本)指數	662.48	-0.30	-0.06	1.96	7.22	15.14	16.35	17.90	2025/9/4
滬深300指數	4,365.21	-2.12	-2.21	6.38	12.58	11.85	10.94	33.99	2025/9/4
香港國企	8,937.09	-1.25	0.23	-0.16	2.91	3.55	22.60	46.38	2025/9/4
台灣加權	24,179.85	0.33	-0.23	2.19	11.56	5.72	4.97	14.12	2025/9/4
韓國KOSPI	3,200.83	0.52	0.75	0.38	14.15	25.48	33.78	24.64	2025/9/4
印度SENSEX	80,718.01	0.19	0.80	0.01	-0.89	9.48	3.30	-1.80	2025/9/4
越南證交所指數	1,696.29	0.89	1.72	9.64	26.39	30.01	33.91	33.75	2025/9/4

匯市與油金									
美元指數	98.35	-0.05	0.43	-0.56	-0.52	-5.80	-9.45	-2.84	2025/9/4
歐元兌美元	1.16	-0.11	-0.25	0.71	1.85	8.05	12.58	4.91	2025/9/4
澳幣兌美元	0.65	-0.38	-0.29	0.74	0.23	2.94	5.38	-3.26	2025/9/4
美元兌日圓	148.49	-0.26	-0.88	-0.50	-3.26	0.35	5.96	-3.31	2025/9/4
美元兌境外人民幣	7.14	0.00	-0.19	0.74	0.56	1.41	2.83	-0.65	2025/9/4
美元兌台幣	30.68	0.08	-0.42	-2.56	-2.27	7.26	6.88	4.92	2025/9/4
美元兌南非幣	17.78	-0.64	-0.57	0.90	-0.12	3.22	6.12	-0.27	2025/9/4
西德州原油	63.48	-0.77	-2.00	-1.39	3.63	-1.25	-7.99	-5.03	2025/9/4
黃金現貨	3545.85	-0.38	3.08	5.13	6.01	21.74	35.42	41.22	2025/9/4

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	3.59	-2.88	-3.71	-14.46	-34.05	-42.51	-66.20	-16.39	2025/9/4
美國10年期公債	4.16	-5.61	-7.35	-5.51	-23.57	-12.36	-41.41	42.80	2025/9/4
美國30年期公債	4.85	-4.35	-8.31	6.41	-3.32	27.24	6.31	82.45	2025/9/4
德國2年期公債	1.96	-0.20	3.00	6.30	16.60	-7.30	-11.80	-35.90	2025/9/4
德國10年期公債	2.72	-2.10	2.40	9.50	19.10	22.40	35.20	49.50	2025/9/4
德國30年期公債	3.34	-0.02	0.04	0.20	0.34	0.49	0.74	0.87	2025/9/4

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	0.29	0.37	1.01	4.84	1.50	2.11	-1.53	1.15	2025/9/4
美國MBS	0.38	0.48	1.72	5.93	2.95	3.02	-0.33	1.39	2025/9/4
美國投資級公司債	0.44	0.55	1.77	6.04	3.88	5.20	0.33	3.13	2025/9/4
歐洲投資級公司債	0.16	-0.02	0.92	3.78	6.15	6.31	1.84	3.29	2025/9/4
美國非投資等級公司債	0.18	0.10	1.72	6.35	8.22	9.26	5.21	5.70	2025/9/4
歐洲非投資等級公司債	0.06	-0.09	1.57	5.34	8.93	10.72	5.69	5.95	2025/9/4
新興市場主權債	0.28	0.13	2.43	7.43	7.51	8.51	0.99	3.49	2025/9/4
新興市場公司債	0.18	0.25	2.39	6.76	6.77	7.23	1.38	3.77	2025/9/4

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】