

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 9 月 11 日

市場回顧

美股上漲 8 月 PPI 下滑 甲骨文與 OpenAI 簽署 3000 億協議

- 標普 500 指數上漲 0.30%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.88%；那斯達克指數上漲 0.03%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.85%。
- 美國 8 月 PPI 4 個月來首度下滑，月減 0.1%，不僅遠低於市場預期的上升 0.3%，也讓年增率降至 2.6%，同樣低於市場預期。數據顯示，儘管川普政府的關稅措施推升企業進口成本，但廠商在定價上趨於謹慎，整體批發通膨壓力降溫。這份報告進一步加深市場對需求疲弱的擔憂，並強化投資人對 Fed 下週貨幣政策會議降息預期。美國勞工部統計局(BLS)週三報告指出，8 月服務價格下降 0.2%，是 4 月以來最大降幅，抵銷了商品價格的部分上漲。商品方面，最終需求商品價格 8 月小升 0.1%，連續第四個月上漲。核心 PPI (扣除食品與能源) 月減 0.1%，年增 2.8%，顯示批發通膨壓力低於預期。
- 《華爾街日報》週三報導，OpenAI 已與甲骨文 (ORCL-US) 簽署一項總額高達 3,000 億美元的重大合作協議，將在未來五年內為 OpenAI 提供高達 4.5 吉瓦的資料中心運算能力，這是史上規模最大之一的交易。此次交易將於 2027 年正式生效，對雙方而言都是一場高風險的戰略布局。受此利多激勵，甲骨文股價週三暴漲超 35%，市值來到約 9,222 億美元，甲骨文董事長 Larry Ellison 身家增加逾 1,000 億美元，超越馬斯克，躍全球首富，淨值 3,930 億美元。

歐股下跌 日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.02%，終止連 2 日上漲。
- 東證指數上漲 0.60%；日經指數上漲 0.87%。

新興市場、港、陸股上漲 墨西哥提案對千項產品課重稅

- MSCI 新興市場指數上漲 0.93%，連 4 日上漲，累積漲幅 3.59%；新興亞洲上漲 1.11%，連 4 日上漲，累積漲幅 4.13%；歐非中東上漲 0.05%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.11%；拉丁美洲上漲 0.50%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.69%。
- 墨西哥週三宣布對中國等國汽車關稅從 20% 調升至 50%，並對約 1,400 項產品實施新關稅，影響 520 億美元進口。分析師認為此舉旨在安撫美國，同時保護 32.5 萬個本土工作機會。新關稅將適用於與墨西哥無貿易協定的國家，如中國、南韓、印度、印尼、俄羅斯、泰國和土耳其。除汽車外，其他措施包括對鋼鐵、玩具、機車課徵 35% 關稅，紡織品關稅則介於 10% 至 50% 之間。
- 恆生指數上漲 1.01%，連 4 日上漲，累積漲幅 4.48%；國企指數上漲 0.93%，連 4 日上漲，累積漲幅 4.30%；滬深 300 指數上漲 0.21%。
- 澳股上漲 0.31%，終止連 2 日下跌。
- 韓股上漲 1.67%，連 7 日上漲，累積漲幅 5.35%。

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 4.21 個基點至 4.05%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.11%。
- 美元指數下跌 0.11%至 97.78；歐元貶值 0.11%至 1.17；日圓貶值 0.03%至 147.46；澳幣升值 0.43%至 0.66；南非幣升值 0.32%至 17.49。

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 1.66%至 63.67 元
- 黃金價格上漲 0.39%至 3640.75 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	6532.04	0.30	1.30	2.23	8.17	16.34	11.06	18.86	2025/9/10
道瓊工業	45490.92	-0.48	0.49	2.98	6.12	8.54	6.93	11.67	2025/9/10
那斯達克	21886.06	0.03	1.81	2.03	11.01	25.29	13.34	28.55	2025/9/10
費城半導體	5958.09	2.38	6.53	4.93	13.65	35.25	19.64	27.29	2025/9/10
VIX指數	15.35	2.06	-6.12	1.32	-9.44	-44.90	-11.53	-19.55	2025/9/10
加拿大TSX綜合	29179.39	0.40	1.49	5.12	10.42	19.68	18.00	26.85	2025/9/10
道瓊歐洲600	552.29	-0.02	1.01	1.01	0.12	2.87	8.80	8.71	2025/9/10
英國富時	9225.39	-0.19	0.52	1.05	4.07	8.59	12.88	12.59	2025/9/10
德國DAX	23632.95	-0.36	0.16	-1.86	-1.32	5.84	18.70	28.93	2025/9/10
法國巴黎	7761.32	0.15	0.54	0.82	-0.19	-2.27	5.16	4.93	2025/9/10
日經225	43837.67	0.87	2.95	4.82	14.10	19.15	9.88	23.07	2025/9/10
東證一部指數	3140.97	0.60	1.97	3.86	12.63	17.61	12.78	24.12	2025/9/10
澳洲	8830.43	0.31	-0.24	-0.45	2.48	11.60	7.92	10.23	2025/9/10
香港恆生	26200.26	1.01	3.38	5.19	7.52	10.17	30.61	53.14	2025/9/10
新加坡海峽	4346.46	0.88	1.33	2.69	10.91	13.61	14.75	23.09	2025/9/10

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,307.49	0.94	3.64	4.28	8.86	17.47	21.57	23.01	2025/9/10
新興亞洲指數	724.83	1.11	4.19	5.14	9.51	18.17	21.42	25.12	2025/9/10
歐非中東指數	238.75	0.05	1.12	-1.64	4.91	10.23	16.94	16.42	2025/9/10
新興拉美指數	2,449.86	0.50	2.23	5.34	8.37	22.76	32.24	12.60	2025/9/10
亞太(不含日本)指數	687.35	1.11	3.75	4.58	8.66	17.75	20.71	23.12	2025/9/10
滬深300指數	4,445.37	0.21	-0.32	7.83	14.14	12.79	12.97	39.52	2025/9/10
香港國企	9,328.16	0.93	3.07	4.95	5.22	6.54	27.96	55.92	2025/9/10
台灣加權	25,192.59	1.36	4.53	4.38	12.12	14.14	9.37	19.79	2025/9/10
韓國KOSPI	3,314.53	1.67	4.37	4.18	14.92	31.65	39.23	32.92	2025/9/10
印度SENSEX	81,425.15	0.40	1.06	1.02	-1.32	9.88	4.21	-0.12	2025/9/10
越南證交所指數	1,643.26	0.36	-2.26	2.91	24.94	23.32	29.72	31.12	2025/9/10

匯市與油金									
美元指數	97.78	-0.01	-0.37	-0.41	-1.33	-5.89	-9.87	-3.79	2025/9/10
歐元兌美元	1.17	-0.11	0.45	0.74	1.86	7.16	13.01	6.26	2025/9/10
澳幣兌美元	0.66	0.43	1.53	1.61	1.80	5.08	6.95	-0.84	2025/9/10
美元兌日圓	147.46	-0.03	0.77	0.54	-1.90	0.29	6.68	-3.39	2025/9/10
美元兌境外人民幣	7.12	0.06	0.30	1.10	1.13	1.53	3.09	0.16	2025/9/10
美元兌台幣	30.29	0.11	1.38	-1.23	-1.13	8.64	8.26	6.29	2025/9/10
美元兌南非幣	17.49	0.32	1.65	1.53	1.38	4.14	7.74	2.34	2025/9/10
西德州原油	63.67	1.66	0.44	1.06	-1.59	-0.19	-7.34	-1.56	2025/9/10
黃金現貨	3640.75	0.39	2.82	9.08	8.66	25.03	38.91	45.15	2025/9/10

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	3.54	-1.46	-4.40	-22.46	-40.77	-39.93	-69.78	-9.77	2025/9/10
美國10年期公債	4.05	-4.21	-10.95	-23.37	-36.91	-22.87	-51.78	39.78	2025/9/10
美國30年期公債	4.70	-3.51	-15.34	-15.25	-21.73	10.50	-8.13	73.42	2025/9/10
德國2年期公債	1.95	1.10	-1.40	-0.40	10.50	-26.40	-13.00	-22.60	2025/9/10
德國10年期公債	2.65	-0.70	-8.80	-3.80	12.90	-18.10	28.50	52.10	2025/9/10
德國30年期公債	3.27	-0.01	-0.08	0.07	0.30	0.15	0.68	0.87	2025/9/10

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	0.17	1.20	1.84	5.70	1.49	2.64	-1.43	1.28	2025/9/10
美國MBS	0.19	1.32	2.57	6.82	2.85	3.71	-0.16	1.49	2025/9/10
美國投資級公司債	0.28	1.52	2.75	7.06	4.08	5.72	0.49	3.26	2025/9/10
歐洲投資級公司債	0.06	0.41	1.35	4.22	6.18	6.64	1.98	3.34	2025/9/10
美國非投資等級公司債	0.11	0.42	2.05	6.69	8.24	8.89	5.30	5.69	2025/9/10
歐洲非投資等級公司債	0.05	0.19	1.84	5.63	9.02	10.64	5.72	5.97	2025/9/10
新興市場主權債	0.34	1.01	3.32	8.37	7.87	8.59	1.22	3.57	2025/9/10
新興市場公司債	0.15	0.86	3.01	7.41	7.06	7.49	1.51	3.85	2025/9/10

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】