

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 9 月 12 日

市場回顧

美股上漲 8 月 CPI 創 7 個月新高 上週初領失業金大增

- 標普 500 指數上漲 0.85%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.73%；那斯達克指數上漲 0.72%，連 4 日上漲，累積漲幅 1.57%。
- 美國 8 月 CPI 年增率達 2.9%，雖然符合市場預期，但創下七個月來最大升幅，月增 0.4% 亦高於市場預期且較 7 月加速成長。不過，在就業市場疲弱背景下，聯準會 (Fed) 下週料將啟動今年首次降息。投資人押注，通膨數據不會阻止貨幣政策轉向，但若物價壓力持續，未來降息步伐恐趨謹慎。美國勞工統計局 (BLS) 數據顯示，8 月核心 CPI(排除食品與能源) 月增 0.3%，符合預期，年增 3.1%，與 7 月持平。
- 根據美國勞工部 (DOL) 週四公布數據，美國上週初領失業金人數大幅跳升至 26.3 萬人，創下近四年新高，顯示在招募活動急劇放緩之際，裁員活動可能正在增加。截至 9 月 6 日當週，經調整後的初次申請失業救濟金人數為 26.3 萬人，高於市場預期的 23.5 萬人，較前週修正後的 23.6 萬人增加 2.7 萬人。這是自 2021 年 10 月 23 日 (當時為 26.8 萬人) 以來的最高初領失業金人數。4 週移動平均值為 24.05 萬人。截至 8 月 30 日當週，經調整後的持續申請失業救濟金人數為 193.9 萬人，低於市場預期的 195 萬人，較前週修正後數據持平，4 週移動平均值達 194.575 萬人。

歐、日股上漲 ECB 維持利率不變

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.55%。
- 歐洲央行 (ECB) 週四如預期一致決定將存款利率維持在 2%，連續第二次選擇按兵不動。總裁拉加德在會後記者會強調歐元區通膨已回到目標附近，並指出「通膨回落過程已經結束」(The disinflationary process is over.)，暗示貨幣政策進入觀望期。她重申政策將依據數據逐會議決策，不預先承諾路徑。與此同時，交易員則認為 ECB 降息循環可能已經結束，押注未來一年利率將維持不變。
- 東證指數上漲 0.22%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.82%；日經指數上漲 1.22%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.09%。

新興市場、陸股上漲 港股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.20%，連 5 日上漲，累積漲幅 3.79%；新興亞洲上漲 0.09%，連 5 日上漲，累積漲幅 4.22%；歐非中東上漲 0.28%，連 5 日上漲，累積漲幅 1.39%；拉丁美洲上漲 1.32%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.01%。
- 恆生指數下跌 0.43%，終止連 4 日上漲；國企指數下跌 0.73%，終止連 4 日上漲；滬深 300 指數上漲 2.31%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.52%。
- 澳股下跌 0.29%。
- 韓股上漲 0.90%，連 8 日上漲，累積漲幅 6.25%。

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 2.48 個基點至 4.02%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.22%。
- 美元指數下跌 0.25% 至 97.53；歐元升值 0.33% 至 1.17；日圓升值 0.17% 至 147.21；澳幣升值 0.70% 至 0.67；南非幣升值 0.72% 至 17.36。

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 2.04% 至 62.37 元
- 黃金價格下跌 0.18% 至 3634.07 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	6587.47	0.85	1.31	3.36	9.39	18.22	12.00	18.60	2025/9/11
道瓊工業	46108.00	1.36	1.07	4.85	7.56	11.28	8.38	12.84	2025/9/11
那斯達克	22043.07	0.72	1.54	3.08	12.37	26.42	14.15	26.72	2025/9/11
費城半導體	5995.39	0.63	5.78	5.73	14.58	37.07	20.39	22.10	2025/9/11
VIX指數	14.71	-4.17	-3.86	-9.48	-14.77	-45.36	-15.22	-16.85	2025/9/11
加拿大TSX綜合	29407.89	0.78	1.70	5.88	10.87	21.28	18.93	26.70	2025/9/11
道瓊歐洲600	555.33	0.55	0.95	1.36	1.00	2.60	9.40	8.45	2025/9/11
英國富時	9297.58	0.78	0.88	1.64	4.64	8.86	13.76	12.82	2025/9/11
德國DAX	23703.65	0.30	-0.28	-1.34	-0.29	4.53	19.06	28.00	2025/9/11
法國巴黎	7823.52	0.80	1.62	0.90	0.75	-2.07	6.00	5.22	2025/9/11
日經225	44372.50	1.22	3.15	3.87	16.24	20.51	11.22	20.47	2025/9/11
東證一部指數	3147.76	0.22	1.37	2.65	13.11	16.80	13.03	21.42	2025/9/11
澳洲	8805.03	-0.29	-0.23	-0.33	3.34	13.68	8.48	9.60	2025/9/11
香港恆生	26086.32	-0.43	4.10	4.47	8.53	10.53	30.04	51.31	2025/9/11
新加坡海峽	4355.82	1.36	1.37	3.20	11.06	13.64	15.00	22.47	2025/9/11
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,310.08	0.20	2.67	4.33	8.36	18.11	21.81	23.75	2025/9/11
新興亞洲指數	725.45	0.09	3.06	4.90	8.82	18.73	21.52	25.60	2025/9/11
歐非中東指數	239.43	0.28	0.64	-0.90	5.26	10.57	17.27	18.64	2025/9/11
新興拉美指數	2,482.22	1.32	3.23	7.42	8.58	25.10	33.99	13.52	2025/9/11
亞太(不含日本)指數	687.90	0.08	2.67	4.36	8.13	18.41	20.81	23.62	2025/9/11
滬深300指數	4,548.04	2.31	4.19	9.75	16.85	15.81	15.58	43.36	2025/9/11
香港國企	9,260.25	-0.73	3.62	3.85	6.07	6.66	27.03	53.89	2025/9/11
台灣加權	25,215.71	0.09	4.28	4.38	13.14	13.18	9.47	16.45	2025/9/11
韓國KOSPI	3,344.20	0.90	5.19	5.69	15.46	30.94	40.51	31.08	2025/9/11
印度SENSEX	81,548.73	0.15	1.03	1.64	-0.18	10.16	4.36	-1.70	2025/9/11
越南證交所指數	1,657.75	0.88	-2.27	3.08	25.30	24.23	30.86	31.95	2025/9/11
匯市與油金									
美元指數	97.53	-0.25	-0.23	-0.56	-0.38	-5.85	-10.08	-3.77	2025/9/11
歐元兌美元	1.17	0.33	0.14	0.50	1.29	7.76	13.32	5.95	2025/9/11
澳幣兌美元	0.67	0.70	1.63	2.05	2.01	5.43	7.69	-0.86	2025/9/11
美元兌日圓	147.21	0.17	0.15	0.43	-2.53	0.71	6.79	-3.66	2025/9/11
美元兌境外人民幣	7.11	0.09	0.18	1.01	0.84	1.80	3.16	0.08	2025/9/11
美元兌台幣	30.33	-0.12	1.17	-1.35	-1.38	8.41	8.13	6.00	2025/9/11
美元兌南非幣	17.36	0.72	1.29	1.31	2.36	5.62	8.51	2.51	2025/9/11
西德州原油	62.37	-2.04	0.55	-0.43	-3.43	-4.57	-9.59	-5.76	2025/9/11
黃金現貨	3634.07	-0.18	1.29	8.50	7.29	23.79	38.42	42.03	2025/9/11
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	-0.23	3.03	-19.13	-36.82	-44.71	-70.21	-9.97	2025/9/11
美國10年期公債	4.02	-2.48	-4.60	-26.06	-33.10	-28.42	-54.08	35.42	2025/9/11
美國30年期公債	4.65	-4.25	-9.94	-21.93	-18.19	2.87	-12.19	67.11	2025/9/11
德國2年期公債	1.99	3.40	2.20	2.20	14.10	-21.30	-9.60	-16.60	2025/9/11
德國10年期公債	2.66	0.50	-6.20	-3.90	12.20	-24.00	29.00	54.50	2025/9/11
德國30年期公債	3.26	-0.02	-0.08	0.03	0.25	0.07	0.66	0.86	2025/9/11
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	0.15	1.35	1.99	5.86	1.72	2.69	-1.42	1.27	2025/9/11
美國MBS	0.20	1.52	2.77	7.03	3.04	3.78	-0.12	1.50	2025/9/11
美國投資級公司債	0.25	1.77	3.01	7.33	4.41	5.80	0.51	3.27	2025/9/11
歐洲投資級公司債	-0.01	0.40	1.34	4.21	6.05	6.63	1.92	3.33	2025/9/11
美國非投資等級公司債	0.22	0.64	2.28	6.93	8.50	8.96	5.37	5.71	2025/9/11
歐洲非投資等級公司債	0.05	0.24	1.90	5.69	9.23	10.65	5.74	5.98	2025/9/11
新興市場主權債	0.37	1.38	3.71	8.77	8.16	8.72	1.31	3.61	2025/9/11
新興市場公司債	0.17	1.04	3.19	7.59	7.21	7.55	1.56	3.88	2025/9/11

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】