

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 9 月 25 日

市場回顧

美股下跌 傳英特爾尋求蘋果投資 8 月新建住宅銷售上揚

美國股市

- 標普 500 指數下跌 0.28%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.83%；那斯達克指數下跌 0.33%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.28%。
- 根據知情人士，英特爾(intel)已接觸蘋果公司(Apple)，尋求其投資這家仍面臨挑戰的晶片製造商。因事未公開而要求匿名的知情人士表示，雙方討論過如何在業務上合作進行討論，但目前談判仍處於初步階段，最終能否達成協議尚不確定。
- 美國 8 月新建住宅銷售意外激增，達到自 2022 年初以來的最快增速，這很可能得益於房屋建築商大幅降價和提供銷售激勵，以在經濟動盪中刺激買家入市。根據美國商務部週三發布的數據，美國 8 月新屋銷售年化 80 萬戶，大幅高於預期的 65 萬戶，前值為 65.2 萬戶。分析稱，新屋銷售數據表明，美國房屋建築商正透過積極的銷售誘因成功吸引潛在買家。美國全國住宅建築商協會與富國銀行的調查顯示，本月有 39% 的建築商報告降價，創下疫情後的最高比例。

歐股下跌 日股上漲

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.19%。
- 東證指數上漲 0.23%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.72%；日經指數上漲 0.30%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.29%。

新興市場、港、陸股上漲 阿里巴巴積極推動 AI 基建 澳通膨超預期

新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 0.40%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.82%；新興亞洲上漲 0.40%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.67%；歐非中東上漲 0.83%，連 14 日上漲，累積漲幅 5.38%；拉丁美洲下跌 0.39%，終止連 3 日上漲。
- 恆生指數上漲 1.37%，終止連 2 日下跌；國企指數上漲 1.64%，終止連 2 日下跌；滬深 300 指數上漲 1.02%。
- 阿里集團 CEO 吳泳銘宣佈將積極推進 3800 億元 AI 基礎設施建設，並計畫追加更大投入。大會現場集中發佈了六款新模型及全新品牌「通義百聆」，涵蓋兆參數大模型 Qwen MAX、全模態模型 Qwen3-Omni、視覺理解模型 Qwen3-VL 等多領域創新成果。此外，阿里雲宣佈新一輪全球基礎設施擴建計畫：將在巴西、法國和荷蘭首次設立雲計算地域節點(region)，並將擴建墨西哥、日本、韓國、馬來西亞和杜拜的數據中心，以便更好服務全球客戶日益增長的 AI 和雲計算需求。
- 澳股下跌 0.92%，終止連 3 日上漲。
- 週三官方數據顯示，澳洲 8 月消費者物價指數年增 3%，創一年來最高漲幅，超出市場預期的 2.9%，觸及澳洲央行 2-3%目標區間上限。這項結果與近期緊張的勞動力市場數據共同強化了市場預期：澳洲央行可能在 9 月會議上維持利率不變，並推遲降息時間表。
- 韓股下跌 0.40%，終止連 2 日上漲。

美國公債價格下跌 美元指數上漲

債市

與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 4.05 個基點至 4.15%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.07%。
- 美元指數上漲 0.63%至 97.87；歐元貶值 0.65%至 1.17；日圓貶值 0.85%至 148.90；澳幣貶值 0.24%至 0.66；南非幣貶值 0.58%至 17.35。

原油價格上漲 黃金價格下跌

油市

與貴金屬

- 原油價格上漲 2.49%至 64.99 元
- 黃金價格下跌 0.74%至 3736.16 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	6637.97	-0.28	0.57	2.65	8.96	15.09	12.86	15.79	2025/9/24
道瓊工業	46121.28	-0.37	0.22	1.07	7.04	8.31	8.41	9.27	2025/9/24
那斯達克	22497.86	-0.33	1.06	4.66	12.98	23.69	16.50	24.47	2025/9/24
費城半導體	6297.00	-0.18	3.91	9.43	15.71	34.14	26.45	23.67	2025/9/24
VIX指數	16.18	-2.76	2.93	13.78	-7.44	-7.44	-6.74	5.13	2025/9/24
加拿大TSX綜合	29756.95	-0.20	1.48	5.03	11.37	17.60	20.34	24.23	2025/9/24
道瓊歐洲600	553.88	-0.19	0.59	-0.88	3.15	0.23	9.11	6.69	2025/9/24
英國富時	9250.43	0.29	0.46	-0.76	6.10	6.77	13.18	11.87	2025/9/24
德國DAX	23666.81	0.23	1.32	-2.50	0.72	2.41	18.87	25.10	2025/9/24
法國巴黎	7827.45	-0.57	0.52	-1.78	2.78	-2.43	6.05	2.94	2025/9/24
日經225	45630.31	0.30	1.88	6.59	17.17	20.78	14.38	20.49	2025/9/24
東證一部指數	3170.45	0.23	0.78	2.09	13.95	13.33	13.84	19.62	2025/9/24
澳洲	8764.46	-0.92	0.11	-2.42	2.29	10.23	7.30	7.73	2025/9/24
香港恆生	26518.65	1.37	-1.45	4.65	9.69	10.93	32.20	39.57	2025/9/24
新加坡海峽	4290.40	-0.16	-0.77	0.80	9.28	8.49	13.27	19.73	2025/9/24
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,351.91	0.40	0.45	6.74	11.56	19.01	25.70	19.42	2025/9/24
新興亞洲指數	747.95	0.40	0.15	7.36	11.89	19.65	25.29	20.56	2025/9/24
歐非中東指數	249.23	0.83	2.20	2.44	9.59	13.99	22.07	16.61	2025/9/24
新興拉美指數	2,549.59	-0.40	0.59	7.38	11.27	20.75	37.62	12.37	2025/9/24
亞太(不含日本)指數	700.93	0.12	-0.07	5.37	9.96	18.55	23.10	17.69	2025/9/24
滬深300指數	4,566.07	1.02	0.33	2.17	15.30	16.12	16.04	34.24	2025/9/24
香港國企	9,442.99	1.64	-1.60	2.11	6.59	9.60	29.54	39.57	2025/9/24
台灣加權	26,196.73	-0.19	2.98	7.91	16.79	17.62	13.73	15.09	2025/9/24
韓國KOSPI	3,472.14	-0.40	0.17	8.02	11.55	32.55	44.50	33.55	2025/9/24
印度SENSEX	81,715.63	-0.47	-1.18	0.10	-1.26	4.74	4.58	-4.06	2025/9/24
越南證交所指數	1,657.46	1.36	-0.81	2.69	21.27	24.44	30.84	28.74	2025/9/24
匯市與油金									
美元指數	97.87	0.63	0.48	-0.63	0.14	-6.12	-9.84	-3.07	2025/9/24
歐元兌美元	1.17	-0.65	-0.37	1.08	0.73	8.83	13.42	5.49	2025/9/24
澳幣兌美元	0.66	-0.24	-0.36	1.64	1.15	4.52	6.46	-3.44	2025/9/24
美元兌日圓	148.90	-0.85	-0.45	-0.59	-2.31	0.83	5.74	-2.64	2025/9/24
美元兌境外人民幣	7.14	-0.34	-0.36	0.33	0.54	1.84	2.85	-1.43	2025/9/24
美元兌台幣	30.34	-0.15	-0.95	0.36	-2.69	8.86	8.09	5.52	2025/9/24
美元兌南非幣	17.35	-0.58	0.10	1.58	2.42	5.41	8.71	-0.37	2025/9/24
西德州原油	64.99	2.49	2.32	0.65	5.00	-2.32	-5.50	-3.68	2025/9/24
黃金現貨	3736.16	-0.74	2.80	11.30	12.42	24.04	42.74	41.00	2025/9/24
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	3.60	1.81	3.45	-12.55	-18.27	-41.52	-64.36	3.88	2025/9/24
美國10年期公債	4.15	4.05	3.45	-13.62	-15.17	-17.44	-43.01	35.40	2025/9/24
美國30年期公債	4.75	3.14	2.06	-14.49	-8.63	8.60	-3.64	60.50	2025/9/24
德國2年期公債	2.02	0.00	1.80	7.40	17.10	-9.90	-6.00	-7.50	2025/9/24
德國10年期公債	2.75	-0.10	7.30	2.60	20.50	-2.30	38.10	60.00	2025/9/24
德國30年期公債	3.34	-0.01	0.11	0.03	0.31	0.23	0.74	0.86	2025/9/24
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	-0.19	0.83	1.47	5.32	1.49	3.18	-1.55	1.17	2025/9/24
美國MBS	-0.17	1.16	2.41	6.65	2.93	4.81	-0.16	1.44	2025/9/24
美國投資級公司債	-0.27	1.32	2.55	6.85	3.49	6.53	0.48	3.19	2025/9/24
歐洲投資級公司債	0.02	0.44	1.38	4.25	5.59	7.35	1.94	3.37	2025/9/24
美國非投資等級公司債	-0.07	0.90	2.53	7.20	7.56	10.50	5.72	5.93	2025/9/24
歐洲非投資等級公司債	0.04	0.78	2.45	6.26	8.71	11.53	6.07	6.19	2025/9/24
新興市場主權債	0.12	1.64	3.97	9.04	7.39	10.11	1.78	3.68	2025/9/24
新興市場公司債	-0.05	1.11	3.26	7.67	6.58	8.32	1.73	3.97	2025/9/24

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】