

市場回顧

美國股市	<p>美股下跌 第二季 GDP 上修 8 月耐久財訂單強升</p> <ul style="list-style-type: none">標普 500 指數下跌 0.50%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.33%；那斯達克指數下跌 0.50%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.78%。美國經濟第二季成長表現優於預期，主要受惠於消費支出強勁與進口減少，推動 GDP 上修至近兩年來最快增速。美國商務部經濟分析局 (BEA) 週四公布數據，經通膨調整後的第二季 GDP 季增率終值報 3.8%，顯著高於先前公布的修正值 3.3%，也優於市場普遍預期的持平。相比之下，第一季則出現 0.6% 的萎縮，反映出貿易流動劇烈波動帶來的干擾。此次上修數據，部分歸因於第一季企業為躲避美國總統川普推動的高額關稅而提前進口，導致當季 GDP 被壓低；隨後第二季進口回落，讓經濟數據顯得格外強勁。美國耐久財訂單 8 月意外強勁反彈，帶動核心資本財訂單持續成長，顯示儘管受進口關稅影響成本增加，企業投資動能仍維持穩健，但出貨數據放緩意味著第三季企業設備支出成長可能較為溫和。美國商務部普查局週四公布數據顯示，8 月整體耐久財訂單月增 2.9%，扭轉 7 月下月 2.7% 的頹勢，遠優於市場預期的 0.3% 降幅，年增率達 5.4%。作為企業支出重要指標的非國防核心資本財訂單 (不含飛機) 8 月月增 0.6%，高於市場預期的小幅下跌 0.1%，雖低於 7 月修正後的 0.8% 增幅，但已連續 5 個月上升，年增 3.6%。經濟學家指出，部分增長可能反映因關稅推升價格，而非純粹數量增加。
歐日股市	<p>歐股下跌 日股上漲 軟銀全面專注 AI 投資</p> <ul style="list-style-type: none">道瓊歐洲 600 指數下跌 0.66%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.85%。東證指數上漲 0.47%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.19%；日經指數上漲 0.27%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.56%。日本軟銀集團正積極調整其企業佈局，透過出售非核心資產與精簡旗下子公司，以全面轉型為專注於 AI 領域的投資集團。軟銀集團最新財報顯示，截至今年 3 月底，其子公司數量已降至 965 家，較 2019 財年的 1475 家減少了 35%，更是自 2016 財政年度以來首次低於 1,000 家。在經歷 2021 財年史上最大虧損後，孫正義於 2022 年將集團戰略的重心正式轉向「AI 革命」。他強調將專注於旗下的安謀 (ARM) 半導體。近年來，軟銀除了增持輝達和買進台積電的股票外，今年 8 月更宣布向英特爾投資 20 億美元。
新興市場 與 亞太股市	<p>新興市場、港股下跌 陸股上漲</p> <ul style="list-style-type: none">MSCI 新興市場指數下跌 0.60%，終止連 3 日上漲；新興亞洲下跌 0.43%，終止連 3 日上漲；歐非中東下跌 1.43%，終止連 14 日上漲；拉丁美洲下跌 1.08%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.47%。恆生指數下跌 0.13%；國企指數上漲 0.01%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.65%；滬深 300 指數上漲 0.60%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.62%。澳股上漲 0.10%。韓股下跌 0.03%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.43%。
債市 與匯市	<p>美國公債價格下跌 美元指數上漲</p> <ul style="list-style-type: none">美國 10 年期公債殖利率上漲 2.32 個基點至 4.17%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.26%。美元指數上漲 0.69% 至 98.55；歐元貶值 0.61% 至 1.17；日圓貶值 0.60% 至 149.80；澳幣貶值 0.65% 至 0.65；南非幣貶值 0.46% 至 17.43。
油市 與貴金屬	<p>原油價格下跌 黃金價格上漲</p> <ul style="list-style-type: none">原油價格下跌 0.02% 至 64.98 元黃金價格上漲 0.36% 至 3749.44 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	6604.72	-0.50	-0.41	2.57	8.41	14.33	12.29	15.42	2025/9/25
道瓊工業	45947.32	-0.38	-0.42	1.47	6.90	7.89	8.00	9.62	2025/9/25
那斯達克	22384.70	-0.50	-0.38	4.36	12.07	22.51	15.92	23.79	2025/9/25
費城半導體	6284.67	-0.20	0.10	9.18	14.41	34.83	26.20	22.45	2025/9/25
VIX指數	16.74	3.46	6.62	13.18	-0.12	-2.39	-3.52	8.63	2025/9/25
加拿大TSX綜合	29731.98	-0.08	0.95	5.55	11.92	17.33	20.24	24.37	2025/9/25
道瓊歐洲600	550.22	-0.66	-0.86	-0.72	2.37	0.27	8.39	4.68	2025/9/25
英國富時	9213.98	-0.39	-0.15	-0.56	5.48	6.03	12.74	11.21	2025/9/25
德國DAX	23534.83	-0.56	-0.59	-2.56	-0.48	3.05	18.21	22.33	2025/9/25
法國巴黎	7795.42	-0.41	-0.75	-0.61	3.14	-3.86	5.62	3.04	2025/9/25
日經225	45754.93	0.27	1.00	7.93	15.59	20.32	14.69	17.54	2025/9/25
東證一部指數	3185.35	0.47	0.84	3.69	13.57	13.24	14.38	17.06	2025/9/25
澳洲	8772.96	0.10	-0.11	-1.92	2.50	9.57	7.41	6.83	2025/9/25
香港恆生	26484.68	-0.13	-0.23	2.53	8.21	13.45	32.03	38.45	2025/9/25
新加坡海峽	4273.86	-0.67	-0.90	0.71	8.52	7.82	12.84	19.31	2025/9/25

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,343.82	-0.60	0.22	4.54	10.08	18.98	24.95	18.21	2025/9/25
新興亞洲指數	744.74	-0.43	0.25	4.92	10.31	20.15	24.76	19.44	2025/9/25
歐非中東指數	245.66	-1.43	0.27	1.07	8.11	12.08	20.32	13.98	2025/9/25
新興拉美指數	2,522.05	-1.08	-0.11	6.35	10.88	18.33	36.14	12.35	2025/9/25
亞太(不含日本)指數	697.88	-0.44	-0.10	3.35	8.60	18.76	22.56	16.76	2025/9/25
滬深300指數	4,593.49	0.60	2.12	3.16	16.41	17.20	16.74	29.56	2025/9/25
香港國企	9,444.22	0.01	-0.13	3.23	7.27	9.13	29.55	33.27	2025/9/25
台灣加權	26,023.85	-0.66	0.99	7.07	15.70	16.91	12.97	13.85	2025/9/25
韓國KOSPI	3,471.11	-0.03	-0.36	7.98	11.47	29.84	43.07	28.50	2025/9/25
印度SENSEX	81,159.68	-0.68	-2.23	0.46	-3.10	5.01	3.87	-5.45	2025/9/25
越南證交所指數	1,666.09	0.52	0.05	-0.09	22.00	25.64	31.52	29.01	2025/9/25

匯市與油金									
美元指數	98.55	0.69	0.87	0.28	1.39	-5.79	-9.21	-2.05	2025/9/25
歐元兌美元	1.17	-0.61	-0.74	0.15	-0.36	8.42	12.60	4.31	2025/9/25
澳幣兌美元	0.65	-0.65	-0.89	0.60	-0.18	3.73	5.59	-5.25	2025/9/25
美元兌日圓	149.80	-0.60	-1.31	-1.67	-3.66	0.44	4.86	-3.40	2025/9/25
美元兌境外人民幣	7.15	-0.11	-0.35	0.12	0.27	1.89	2.70	-2.40	2025/9/25
美元兌台幣	30.44	-0.34	-1.19	0.02	-3.86	8.66	7.72	4.64	2025/9/25
美元兌南非幣	17.43	-0.46	-0.59	1.06	2.29	4.69	8.01	-1.56	2025/9/25
西德州原油	64.98	-0.02	4.66	4.00	5.27	-2.16	-4.66	-1.09	2025/9/25
黃金現貨	3749.44	0.36	1.64	10.38	12.55	24.06	42.72	40.16	2025/9/25

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	3.66	5.12	8.17	-2.57	-6.61	-36.34	-58.84	2.45	2025/9/25
美國10年期公債	4.17	2.32	4.43	-8.98	-7.00	-18.02	-39.73	37.54	2025/9/25
美國30年期公債	4.75	-0.30	0.98	-16.57	-4.66	5.16	-2.76	62.28	2025/9/25
德國2年期公債	2.04	1.70	2.80	6.40	19.60	-9.80	-4.30	-8.30	2025/9/25
德國10年期公債	2.77	2.50	4.70	1.60	20.80	-2.50	40.60	59.80	2025/9/25
德國30年期公債	3.34	0.00	0.03	0.01	0.29	0.21	0.75	0.85	2025/9/25

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	-0.13	0.70	1.34	5.18	1.68	3.14	-1.57	1.19	2025/9/25
美國MBS	-0.06	1.10	2.35	6.59	3.20	4.78	-0.18	1.44	2025/9/25
美國投資級公司債	-0.20	1.12	2.35	6.64	3.66	6.45	0.49	3.20	2025/9/25
歐洲投資級公司債	-0.10	0.33	1.28	4.15	5.68	7.31	1.92	3.39	2025/9/25
美國非投資等級公司債	-0.26	0.64	2.27	6.92	7.32	10.40	5.68	5.92	2025/9/25
歐洲非投資等級公司債	-0.08	0.70	2.37	6.18	8.62	11.49	6.13	6.20	2025/9/25
新興市場主權債	-0.24	1.39	3.71	8.78	7.13	10.01	1.66	3.67	2025/9/25
新興市場公司債	-0.12	0.99	3.14	7.54	6.48	8.27	1.73	3.96	2025/9/25

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】