

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 10 月 9 日

市場回顧

美國股市

美股上漲 Fed 會議紀要公布 富國銀行上修 GDP 預期

- 標普 500 指數上漲 0.58%；那斯達克指數上漲 1.12%。
- 美國聯準會 (Fed) 週三公布的 9 月 16 至 17 日會議紀錄顯示，決策官員大多認為今年底前進一步降息是合適的，但對通膨風險保持謹慎，內部也出現對降息幅度與時機的分歧。紀錄顯示，FOMC 以 11 票對 1 票通過降息 1 碼，將聯邦基金利率調降至 4% 至 4.25% 的區間，這是今年首次降息。會議紀錄顯示，官員普遍認為近期數據雖顯示風險上升，但尚未出現就業急劇惡化。
- 富國銀行週三發布研析指出，該行已「對經濟成長前景較為樂觀」，並將 2025 年與 2026 年的實質 GDP 年增率預估分別調高至 2.0% 和 2.3%，高於 9 月先前版本。富國銀行表示，這次上修主因為第三季美國消費支出表現強勁，其「個人消費支出總額 (PCE)」在 Q3 年化成長率達 3.0%，顯著快於年初上半年。不過，富國銀行也警告，隨著年底接近，資本成本、貿易政策變動與不確定性上升，經濟阻力可能逐漸浮現。該行認為，這些逆風因素或將制約政策空間。

歐日股市

歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.79%，終止連 2 日下跌。
- 東證指數上漲 0.24%，連 4 日上漲，累積漲幅 4.75%；日經指數下跌 0.45%，終止連 4 日上漲。

新興市場 與 亞太股市

陸股休市 新興市場、港股下跌 加薩停火協議有望達成 泰維持利率不變

- MSCI 新興市場指數下跌 0.23%；新興亞洲下跌 0.46%；歐非中東上漲 0.67%；拉丁美洲上漲 0.93%，終止連 2 日下跌。
- 美國總統川普週三表示，他可能於本週末親赴中東，協助推動加薩停火協議達成。川普稱，歷時兩年的衝突「即將迎來和平」，但熟悉談判的消息人士指出，雙方仍存在關鍵歧見。根據消息人士透露，哈瑪斯已「有條件」接受川普上週公布的 20 點和平方案，但仍對以色列軍隊撤離加薩的時程與範圍存有疑慮。該方案主張立即停火，並釋放自 2023 年 10 月 7 日襲擊事件以來仍被囚的 48 名人質，其中約 20 人被認為仍在世。以色列方面則認為此舉難以全面落實。為避免談判破裂，調停方也考慮以「部分協議」形式，先釋放部分人質。
- 泰國央行在週三會議中，意外決定維持其主要利率不變，儘管市場普遍預期央行將再次降息，以應對泰銖走強、美國關稅等經濟困境。泰國央行的貨幣政策委員會以 5 票贊成、2 票反對的結果，決定將隔夜附買回利率穩定維持在 1.50%。
- 恆生指數下跌 0.48%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.69%；國企指數下跌 0.52%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.08%；陸股休市。
- 澳股下跌 0.10%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.44%。
- 韓股休市。

債市 與匯市

美國公債價格、美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 0.59 個基點至 4.12%，公債價格上漲。美國非投資等級債下跌 0.09%。
- 美元指數上漲 0.34%至 98.92；歐元貶值 0.25%至 1.16；日圓貶值 0.52%至 152.69；澳幣升值 0.08%至 0.66；南非幣升值 0.37%至 17.16。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 1.33%至 62.55 元
- 黃金價格上漲 1.43%至 4042.03 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	6753.72	0.58	0.63	3.98	8.48	35.54	14.83	17.43	2025/10/8
道瓊工業	46601.78	0.00	0.35	2.39	5.34	23.79	9.54	10.74	2025/10/8
那斯達克	23043.38	1.12	1.27	5.71	12.86	50.93	19.33	26.73	2025/10/8
費城半導體	6860.20	3.40	5.54	18.08	21.61	92.54	37.76	30.27	2025/10/8
VIX指數	16.30	-5.45	0.06	7.88	-3.03	-68.85	-6.05	-23.90	2025/10/8
加拿大TSX綜合	30501.99	0.50	1.31	5.08	13.38	35.52	23.35	26.71	2025/10/8
道瓊歐洲600	573.79	0.79	1.62	3.87	4.33	22.11	13.04	10.33	2025/10/8
英國富時	9548.87	0.69	1.08	3.31	7.69	24.34	16.83	15.83	2025/10/8
德國DAX	24597.13	0.87	2.01	3.70	0.19	25.04	23.55	27.74	2025/10/8
法國巴黎	8060.13	1.07	1.17	4.21	3.78	13.52	9.20	7.16	2025/10/8
日經225	47734.99	-0.45	6.23	9.84	19.87	50.52	19.65	21.53	2025/10/8
東證一部指數	3235.66	0.24	4.80	3.64	14.41	37.73	16.19	19.52	2025/10/8
澳洲	8947.62	-0.10	0.29	1.92	5.08	21.66	9.97	9.59	2025/10/8
香港恆生	26829.46	-0.48	0.78	4.66	11.10	33.30	33.75	28.21	2025/10/8
新加坡海峽	4456.30	0.78	3.08	3.69	9.82	31.31	17.65	23.94	2025/10/8

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,372.04	-0.23	0.32	7.01	11.41	36.85	27.58	18.67	2025/10/8
新興亞洲指數	761.17	-0.46	0.22	7.49	12.35	39.34	27.51	18.70	2025/10/8
歐非中東指數	254.37	0.67	1.49	6.73	8.59	25.30	24.59	22.36	2025/10/8
新興拉美指數	2,483.38	0.93	-1.60	2.08	5.92	30.60	34.05	12.38	2025/10/8
亞太(不含日本)指數	713.62	-0.41	0.17	5.96	10.67	37.26	25.33	16.85	2025/10/8
滬深300指數	4,640.69	0.45	2.68	4.61	16.27	25.87	17.94	17.31	2025/9/30
香港國企	9,523.87	-0.52	0.74	3.05	10.78	26.38	30.64	29.30	2025/10/8
台灣加權	27,063.68	-0.54	4.81	8.89	20.14	55.61	17.49	19.44	2025/10/8
韓國KOSPI	3,549.21	2.70	2.25	7.08	11.50	45.16	47.92	36.55	2025/10/2
印度SENSEX	81,773.66	-0.19	1.88	0.83	-2.11	10.73	4.65	0.38	2025/10/8
越南證交所指數	1,697.83	0.74	1.97	3.70	18.62	55.15	34.03	32.45	2025/10/8

匯市與油金									
美元指數	98.92	0.34	1.02	1.08	1.33	-3.94	-8.88	-3.96	2025/10/8
歐元兌美元	1.16	-0.25	-0.71	-0.65	-0.75	6.24	12.34	6.34	2025/10/8
澳幣兌美元	0.66	0.08	-0.12	0.05	0.81	7.07	6.46	-1.94	2025/10/8
美元兌日圓	152.69	-0.52	-3.47	-3.38	-4.08	-3.15	3.04	-2.13	2025/10/8
美元兌境外人民幣	7.15	-0.06	-0.20	-0.33	0.50	2.78	2.67	-0.76	2025/10/8
美元兌台幣	30.57	-0.24	-0.39	-0.41	-5.00	8.00	7.27	5.46	2025/10/8
美元兌南非幣	17.16	0.37	0.81	2.27	3.94	12.51	9.85	2.92	2025/10/8
西德州原油	62.55	1.33	2.63	-0.35	-4.08	3.64	-9.39	-10.60	2025/10/8
黃金現貨	4042.03	1.43	4.13	10.73	21.19	30.27	53.02	54.00	2025/10/8

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	3.58	1.66	3.73	1.77	-26.68	-33.16	-66.55	-44.54	2025/10/8
美國10年期公債	4.12	-0.59	2.67	2.19	-22.26	-22.21	-45.96	3.68	2025/10/8
美國30年期公債	4.71	-1.56	1.06	-3.24	-16.97	-3.80	-8.25	35.79	2025/10/8
德國2年期公債	1.99	-1.50	-2.40	6.30	11.70	15.40	-9.30	-23.90	2025/10/8
德國10年期公債	2.68	-3.00	-3.40	3.70	-0.80	4.80	31.20	43.60	2025/10/8
德國30年期公債	3.26	-0.03	-0.03	0.00	0.09	0.24	0.67	0.73	2025/10/8

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	-0.01	0.16	0.16	5.58	3.44	3.69	-1.34	1.19	2025/10/8
美國MBS	0.01	0.36	0.36	7.03	4.85	5.29	-0.10	1.45	2025/10/8
美國投資級公司債	-0.01	0.25	0.25	7.23	5.29	7.27	0.58	3.23	2025/10/8
歐洲投資級公司債	0.16	0.34	0.34	4.76	6.22	7.88	1.93	3.42	2025/10/8
美國非投資等級公司債	-0.09	0.04	0.04	7.10	7.78	10.44	5.29	5.91	2025/10/8
歐洲非投資等級公司債	-0.14	-0.16	-0.16	6.04	8.26	11.95	5.82	6.12	2025/10/8
新興市場主權債	0.08	0.38	0.38	9.07	8.21	11.03	1.52	3.54	2025/10/8
新興市場公司債	0.02	0.17	0.17	7.68	7.02	8.89	1.62	3.87	2025/10/8

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】