

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 17 日

市場回顧

美股漲跌互現 9 月非農數據將於本週公布

- 標普 500 指數下跌 0.05%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.71%，週線上漲 0.08%；那斯達克指數上漲 0.13%，終止連 3 日下跌，週線下跌 0.45%，連 2 週下跌，累積跌幅 3.49%。
- 美國政府重啟後被延後的經濟數據即將陸續回歸，美國勞工統計局 (BLS) 週五宣布，延宕近七週的 9 月非農就業 (NFP) 將於美東時間 20 日發布，這將是政府停擺後首個補發的重要經濟報告。政府停擺期間，大部分官方統計均被迫中止，僅 9 月 CPI 因涉及社會福利調整而如期發布。BLS 表示，10 月實質薪資將在非農出爐後隔日公布，用以補上 10 月 CPI 當時未能同步發布的薪資資料。不過，失業率可能無法一併揭露，因相關家庭調查在停擺期間無法補採。
- 根據《彭博》週五報導，堪薩斯城聯準銀行總裁施密德 (Jeffrey Schmid) 表示，進一步降息對支撐勞動市場幫助有限，反而可能讓高通膨更根深蒂固。「我不認為進一步降息能修補勞動市場的任何裂縫，這些壓力很可能源自技術和移民政策的結構性變化。」施密德說。他警告，降息可能對通膨產生更持久的影響，使得聯準會對 2% 的通膨目標承諾日益受到質疑。

歐、日股下跌

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 1.01%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.62%，週線上漲 1.77%。
- 東證指數下跌 0.65%，終止連 4 日上漲，週線上漲 1.85%；日經指數下跌 1.77%，週線上漲 0.20%。

新興市場、港、陸股下跌 三星記憶體晶片將漲價達 60%

- MSCI 新興市場指數下跌 1.72%，終止連 4 日上漲，週線上漲 0.29%；新興亞洲下跌 1.97%，終止連 2 日上漲，週線上漲 0.05%；歐非中東下跌 1.09%，終止連 4 日上漲，週線上漲 1.03%，終止連 2 週下跌；拉丁美洲上漲 0.09%，終止連 2 日上漲，週線上漲 1.71%，連 5 週上漲，累積漲幅 10.31%。
- 恆生指數下跌 1.85%，終止連 4 日上漲，週線上漲 1.26%，連 2 週上漲，累積漲幅 2.55%；國企指數下跌 2.09%，終止連 4 日上漲，週線上漲 1.41%，連 2 週上漲，累積漲幅 2.49%；滬深 300 指數下跌 1.57%，週線下跌 1.08%。
- 澳股下跌 1.36%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.29%，週線下跌 1.54%，連 3 週下跌，累積跌幅 4.32%。
- 韓股下跌 3.81%，終止連 4 日上漲，週線上漲 1.46%。
- 隨著人工智慧 (AI) 數據中心建設熱潮席捲全球，記憶體晶片市場供需失衡，價格大幅上漲。根據《路透》報導，知情人士指出，三星本月將伺服器用記憶體晶片價格調升 30% 至 60%，遠高於 9 月水準。除了記憶體晶片，NAND 快閃記憶體價格也面臨上行壓力。據韓國《朝鮮日報》報導，三星、SK 海力士與鎧俠正計畫推動 NAND 價格上調。幾天前，快閃記憶體龍頭 SanDisk (SNDKV-US) 大幅調漲 NAND 合約價格 50%，引發整個儲存供應鏈震動，多家模組廠暫停出貨重新評估報價。

美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率上升 2.91 個基點至 4.15%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.06%。
- 美元指數上漲 0.14% 至 99.30；歐元貶值 0.10% 至 1.16；日圓升值 0.01% 至 154.55；澳幣升值 0.14% 至 0.65；南非幣貶值 0.28% 至 17.09。

原油價格上漲 黃金價格下跌

- 原油價格上漲 2.39% 至 60.09 元
- 黃金價格下跌 2.10% 至 4084.06 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	6734.11	-0.05	0.08	1.05	4.41	13.02	14.49	14.71	2025/11/14
道瓊工業	47147.48	-0.65	0.34	2.07	4.90	10.53	10.82	8.52	2025/11/14
那斯達克	22900.59	0.13	-0.67	0.97	5.91	19.20	18.59	22.59	2025/11/14
費城半導體	6811.20	-0.11	-1.96	0.49	18.40	38.38	36.77	40.91	2025/11/14
VIX指數	19.83	-0.85	3.93	-4.57	31.41	15.02	14.29	22.86	2025/11/14
加拿大TSX綜合	30326.46	0.24	1.38	0.72	8.68	16.77	22.64	21.84	2025/11/14
道瓊歐洲600	574.81	-1.01	1.77	1.51	3.84	4.65	13.24	14.25	2025/11/14
英國富時	9698.37	-1.11	0.16	3.68	6.12	11.67	18.66	20.27	2025/11/14
德國DAX	23876.55	-0.69	1.30	0.19	-1.98	0.46	19.93	24.29	2025/11/14
法國巴黎	8170.09	-0.76	2.77	-0.05	3.11	3.59	10.69	12.39	2025/11/14
日經225	50376.53	-1.77	-1.90	4.96	15.13	32.28	25.19	29.24	2025/11/14
東證一部指數	3359.81	-0.65	0.56	5.23	7.35	21.74	19.79	23.03	2025/11/14
澳洲	8634.52	-1.36	-2.49	-4.22	-3.61	3.26	5.59	3.99	2025/11/14
香港恆生	26572.46	-1.85	1.26	5.25	5.15	13.82	32.47	36.79	2025/11/14
新加坡海峽	4546.07	-0.50	1.20	5.02	7.46	16.63	20.03	21.40	2025/11/14
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,385.61	-1.72	-1.04	1.76	8.89	18.19	28.84	27.71	2025/11/14
新興亞洲指數	766.17	-1.97	-1.38	1.49	9.22	19.00	28.35	28.11	2025/11/14
歐非中東指數	252.42	-1.09	0.16	-0.07	3.73	12.65	23.63	24.28	2025/11/14
新興拉美指數	2,681.68	0.09	1.71	8.14	14.48	18.90	44.75	29.16	2025/11/14
亞太(不含日本)指數	713.85	-1.82	-1.37	1.16	6.75	16.31	25.37	24.07	2025/11/14
滬深300指數	4,628.14	-1.57	-1.08	2.52	10.13	19.00	17.62	16.61	2025/11/14
香港國企	9,397.96	-2.09	1.41	4.28	3.97	10.98	28.92	34.64	2025/11/14
台灣加權	27,397.50	-1.81	-0.92	0.35	12.59	25.43	18.94	20.47	2025/11/14
韓國KOSPI	4,011.57	-3.81	-0.15	8.49	26.09	54.83	69.50	68.28	2025/11/14
印度SENSEX	84,562.78	0.10	1.62	0.73	4.92	2.71	8.22	9.00	2025/11/14
越南證交所指數	1,635.46	0.25	2.27	-5.53	0.33	25.67	29.10	34.21	2025/11/14
匯市與油金									
美元指數	99.30	0.14	-0.23	0.94	1.54	-1.72	-8.41	-6.87	2025/11/14
歐元兌美元	1.16	-0.10	0.44	-0.40	-0.45	3.27	12.11	9.53	2025/11/14
澳幣兌美元	0.65	0.14	-0.11	0.46	0.59	1.12	5.51	0.32	2025/11/14
美元兌日圓	154.55	0.01	-0.28	-2.57	-4.33	-6.29	1.69	0.05	2025/11/14
美元兌境外人民幣	7.10	-0.05	0.31	0.37	1.22	1.61	3.34	1.78	2025/11/14
美元兌台幣	31.15	-0.26	-0.51	-1.22	-3.72	-2.82	5.28	4.50	2025/11/14
美元兌南非幣	17.09	-0.28	0.42	1.65	3.20	5.84	10.27	5.12	2025/11/14
西德州原油	60.09	2.39	-1.10	4.06	-2.75	-1.13	-12.79	-8.82	2025/11/14
黃金現貨	4084.06	-2.10	-0.72	-3.89	22.48	27.55	55.70	59.42	2025/11/14
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	3.61	1.49	1.71	15.06	-14.26	-39.16	-63.37	-69.54	2025/11/14
美國10年期公債	4.15	2.91	3.81	14.53	-16.19	-32.29	-41.49	-28.53	2025/11/14
美國30年期公債	4.75	3.55	5.33	15.34	-15.96	-18.52	-2.25	14.17	2025/11/14
德國2年期公債	2.04	0.80	4.60	10.10	9.00	9.60	-4.60	-6.60	2025/11/14
德國10年期公債	2.72	3.20	5.40	11.00	0.80	2.10	35.30	37.90	2025/11/14
德國30年期公債	3.32	0.04	0.05	0.13	0.05	0.17	0.72	0.75	2025/11/14
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	-0.18	-0.18	0.45	5.88	5.72	3.77	-1.19	1.31	2025/11/14
美國MBS	-0.14	-0.08	0.77	7.46	7.33	5.07	-0.02	1.52	2025/11/14
美國投資級公司債	-0.16	-0.39	0.06	7.02	6.76	6.84	0.35	3.24	2025/11/14
歐洲投資級公司債	-0.14	-0.42	0.45	4.87	5.46	7.30	1.75	3.33	2025/11/14
美國非投資等級公司債	-0.06	-0.28	-0.08	6.97	7.07	9.66	4.88	5.96	2025/11/14
歐洲非投資等級公司債	-0.19	-0.22	0.06	6.27	7.28	10.58	5.43	5.93	2025/11/14
新興市場主權債	-0.15	-0.24	1.87	10.69	10.39	10.10	1.36	3.69	2025/11/14
新興市場公司債	-0.09	-0.13	0.59	8.13	8.01	8.94	1.48	3.82	2025/11/14

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。高雄分公司：高雄市苓雅區四維四路 7 號 003 樓 3R16 室。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】