

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 18 日

市場回顧

美股下跌 Fed 官員對降息看法分歧

- 標普 500 指數下跌 0.92%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.63%；那斯達克指數下跌 0.84%。
- Fed 官員在是否應於 12 月會議再度降息上仍存分歧。聯準會 (Fed) 副主席傑佛森 (Philip Jefferson) 週一表示，隨著利率逐步接近中性水準，決策者在後續降息步伐上需更為謹慎。他指出，近期經濟情勢的風險平衡已出現變化，就業市場的下行風險提升，而通膨風險則有所減弱。傑佛森表示，勞動市場目前處於「遲滯」狀態，企業既不願意積極聘僱，也不急著裁員。另一個挑戰則是政府關門造成的統計資料中斷。傑佛森提到，目前仍不清楚在 12 月 9 日至 10 日會議前，將能取得多少完整的官方數據。而被視為 Fed 主席接班人選之一的理事華勒 (Christopher Waller) 同日表示，12 月應該再次降息 1 碼，原因是勞動力市場疲軟，貨幣政策正在傷害中低收入戶。華勒在倫敦一場名為「持續降息理由」的演說中表示：「我的焦點在於勞動力市場，經過好幾個月的疲軟，本週稍晚將公布的 9 月就業報告、或是未來幾週的任何其他數據，都不會改變我認為需要再次降息的觀點。」
- 加拿大 10 月 CPI 年增 2.2%，較 9 月的 2.4% 進一步放緩，但降幅不及經濟學家預期的 2.1%。通膨降溫主要受到汽油價格年減幅擴大、食物項目漲幅趨緩以及房貸利息成本下滑影響。市場認為，這份報告與加拿大央行 (BoC) 近期按兵不動的立場一致。加拿大央行偏好的兩項核心通膨指標：CPI 中位數指標 (CPI-median) 與 CPI 修正指標 (CPI-trim)，10 月年增率均降至 2.95%，較 9 月的 3.1% 明顯放緩。

歐、日股下跌 歐盟下調明年經濟成長預測

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.54%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.16%。
- 據《華爾街日報》週一報導，因美國關稅高於預期，歐盟執委會下修 2026 年經濟成長預測至 1.2%。儘管今年歐元區經濟活動具韌性，執委會上調今年成長預測至 1.3%，但外部環境挑戰仍拖累明年展望。通膨率預計將在 2026 年持續放緩至 1.9%，略高於先前預期的 1.7%，但仍在歐盟 2% 目標範圍內，2027 年預計穩定在 2%。
- 東證指數下跌 0.37%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.02%；日經指數下跌 0.10%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.87%。

新興市場上漲 港、陸股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.16%；新興亞洲上漲 0.31%；歐非中東下跌 0.36%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.45%；拉丁美洲下跌 0.60%。
- 恆生指數下跌 0.71%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.56%；國企指數下跌 0.74%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.83%；滬深 300 指數下跌 0.65%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.22%。
- 澳股上漲 0.02%，終止連 4 日下跌。
- 韓股上漲 1.94%。

美國公債價格、美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 0.97 個基點至 4.14%，公債價格上漲。美國非投資等級債下跌 0.08%。
- 美元指數上漲 0.29% 至 99.59；歐元貶值 0.25% 至 1.16；日圓貶值 0.46% 至 155.26；澳幣貶值 0.67% 至 0.65；南非幣貶值 0.48% 至 17.17。

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 0.30% 至 59.91 元
- 黃金價格下跌 0.96% 至 4044.96 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	6672.41	-0.92	-2.34	0.13	3.45	11.98	13.44	13.66	2025/11/17
道瓊工業	46590.24	-1.18	-1.64	0.87	3.66	9.23	9.51	7.24	2025/11/17
那斯達克	22708.07	-0.84	-1.29	0.12	5.02	18.20	17.59	21.56	2025/11/17
費城半導體	6705.74	-1.55	-6.30	-1.07	16.57	36.23	34.66	38.73	2025/11/17
VIX指數	22.38	12.86	27.16	7.70	48.31	29.81	28.99	38.66	2025/11/17
加拿大TSX綜合	30076.21	-0.83	-0.79	-0.11	7.78	15.80	21.63	20.83	2025/11/17
道瓊歐洲600	571.68	-0.54	-0.20	0.96	3.27	4.08	12.62	13.63	2025/11/17
英國富時	9675.43	-0.24	-1.14	3.43	5.87	11.41	18.38	19.99	2025/11/17
德國DAX	23590.52	-1.20	-1.54	-1.01	-3.16	-0.74	18.49	22.80	2025/11/17
法國巴黎	8119.02	-0.63	0.79	-0.68	2.47	2.95	10.00	11.68	2025/11/17
日經225	50323.91	-0.10	-1.02	5.76	15.12	33.30	26.14	31.67	2025/11/17
東證一部指數	3347.53	-0.37	0.78	5.59	7.26	22.15	20.20	24.36	2025/11/17
澳洲	8636.40	0.02	-2.90	-4.81	-4.43	2.63	4.95	3.16	2025/11/17
香港恆生	26384.28	-0.71	-0.99	4.50	4.41	13.02	31.53	35.82	2025/11/17
新加坡海峽	4543.59	-0.71	1.24	4.96	8.51	16.57	19.96	21.73	2025/11/17

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,387.85	0.16	-1.06	1.93	9.07	18.38	29.04	27.91	2025/11/17
新興亞洲指數	768.54	0.31	-1.03	1.81	9.56	19.37	28.74	28.51	2025/11/17
歐非中東指數	251.50	-0.36	-0.65	-0.43	3.36	12.24	23.18	23.83	2025/11/17
新興拉美指數	2,665.63	-0.60	0.21	7.49	13.79	18.18	43.89	28.39	2025/11/17
亞太(不含日本)指數	714.77	0.13	-1.18	1.29	6.89	16.46	25.53	24.23	2025/11/17
滬深300指數	4,598.05	-0.65	-2.07	1.86	8.46	18.23	16.85	16.40	2025/11/17
香港國企	9,328.40	-0.74	-1.22	3.51	3.26	10.16	27.96	32.18	2025/11/17
台灣加權	27,447.31	0.18	-1.51	0.53	12.11	25.65	19.15	21.74	2025/11/17
韓國KOSPI	4,089.25	1.94	-0.98	8.46	27.97	54.79	69.45	64.68	2025/11/17
印度SENSEX	84,950.95	0.46	1.69	1.19	4.52	3.18	8.72	9.84	2025/11/17
越南證交所指數	1,654.42	1.16	4.67	-4.43	1.10	27.13	30.60	35.93	2025/11/17

匯市與油金									
美元指數	99.59	0.29	0.00	1.17	1.77	-1.49	-8.20	-6.65	2025/11/17
歐元兌美元	1.16	-0.25	0.03	-0.48	-0.64	3.08	11.90	9.32	2025/11/17
澳幣兌美元	0.65	-0.67	-0.58	-0.37	-0.03	0.50	4.86	-0.29	2025/11/17
美元兌日圓	155.26	-0.46	-0.76	-2.95	-4.80	-6.75	1.20	-0.44	2025/11/17
美元兌境外人民幣	7.11	-0.13	0.18	0.21	1.10	1.48	3.22	1.66	2025/11/17
美元兌台幣	31.17	-0.06	-0.63	-1.58	-3.63	-3.22	5.22	4.41	2025/11/17
美元兌南非幣	17.17	-0.48	-0.08	0.34	2.69	5.32	9.73	4.60	2025/11/17
西德州原油	59.91	-0.30	-2.13	4.53	-3.33	-0.68	-12.39	-11.07	2025/11/17
黃金現貨	4044.96	-0.96	-2.25	-5.12	21.04	25.92	53.71	54.45	2025/11/17

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	0.43	2.14	15.49	-15.07	-38.73	-62.94	-66.80	2025/11/17
美國10年期公債	4.14	-0.97	2.84	13.56	-18.91	-33.26	-42.46	-26.94	2025/11/17
美國30年期公債	4.74	-1.20	4.04	14.05	-18.78	-19.81	-3.54	13.56	2025/11/17
德國2年期公債	2.04	0.60	3.70	13.30	6.90	18.70	-4.00	-8.00	2025/11/17
德國10年期公債	2.71	-0.80	4.40	13.20	-7.60	12.20	34.50	35.60	2025/11/17
德國30年期公債	3.31	-0.01	0.05	0.14	-0.04	0.27	0.71	0.74	2025/11/17

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	0.10	-0.08	0.55	5.99	5.83	3.57	-1.20	1.31	2025/11/17
美國MBS	0.01	-0.07	0.78	7.47	7.48	4.80	-0.03	1.51	2025/11/17
美國投資級公司債	0.07	-0.32	0.13	7.09	6.91	6.48	0.29	3.23	2025/11/17
歐洲投資級公司債	0.04	-0.38	0.49	4.91	5.50	7.11	1.72	3.32	2025/11/17
美國非投資等級公司債	-0.08	-0.36	-0.16	6.89	7.26	9.61	4.77	5.94	2025/11/17
歐洲非投資等級公司債	0.05	-0.17	0.11	6.33	7.35	10.66	5.33	5.92	2025/11/17
新興市場主權債	0.08	-0.16	1.95	10.78	10.82	9.88	1.37	3.69	2025/11/17
新興市場公司債	0.04	-0.09	0.63	8.17	8.21	8.62	1.46	3.81	2025/11/17

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】