

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 19 日

市場回顧

美股下跌 科技股賣壓持續 ADP 報告顯示就業市場走弱

- 標普 500 指數下跌 0.83%，連 4 日下跌，累積跌幅 3.46%；那斯達克指數下跌 1.21%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.05%。
- 美股週二科技股賣壓延續，多檔大型科技股承壓，亞馬遜(AMZN-US)跌逾 4%，輝達(NVDA-US)與微軟(MSFT-US)均下滑超 2.7%。網路基礎設施公司 Cloudflare (NET-US) 週二發生系統異常，造成全球多項網路服務短暫受影響，包括 X、OpenAI 的 ChatGPT 及 Canva 等平台均一度無法正常載入，此次全球大當機事件讓 Cloudflare 市值一度蒸發約 35 億美金。市場焦點集中在兩項即將公布的關鍵數據：輝達預計於週三公布第三季財報，因政府關門延遲發布的 9 月非農就業報告將於週四出爐。
- 最新數據顯示，勞動市場在 10 月底略有降溫。ADP Research 週二公布的最新就業統計指出，10 月截至 11 月 1 日的四週期間，美國企業平均每週裁撤約 2,500 人，顯示就業市場在 10 月底失去部分動能。不過報告也顯示，裁員速度在接近 11 月時略見放緩。ADP 資料還指出，10 月間多家大型企業宣布裁員，包括亞馬遜 (AMZN-US) 與目標百貨(TGT-US)。據人力資源公司 Challenger, Gray & Christmas 統計，10 月裁員計畫規模為 20 多年來同期最高。美國勞工部 (DOL) 網站公布的資料顯示，截至 10 月 18 日當周，美國首次申請失業救濟金人數為 23.2 萬。
- 根據《CNBC》週二報導，微軟 (MSFT-US) 宣布與輝達 (NVDA-US) 及 AI 新創公司 Anthropic 建立新的戰略夥伴關係，這是該公司努力降低對 OpenAI 依賴的最新跡象。根據協議，微軟將向 Anthropic 投資最高 50 億美元，輝達則投資最高 100 億美元。知情人士透露，這些投資已將 Anthropic 估值推升至約 3,500 億美元，較 9 月的 1,830 億美元大幅成長。該人士表示，下一輪融資條款仍在敲定中。

美國股市

歐、日股下跌

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 1.72%，連 4 日下跌，累積跌幅 3.88%。
- 東證指數下跌 2.88%，連 3 日下跌，累積跌幅 3.90%；日經指數下跌 3.22%，連 3 日下跌，累積跌幅 5.09%。

歐日股市

新興市場、港、陸股下跌

- MSCI 新興市場指數下跌 1.88%；新興亞洲下跌 2.08%；歐非中東下跌 1.13%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.58%；拉丁美洲下跌 0.88%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.48%。
- 恆生指數下跌 1.72%，連 3 日下跌，累積跌幅 4.28%；國企指數下跌 1.65%，連 3 日下跌，累積跌幅 4.48%；滬深 300 指數下跌 0.65%，連 3 日下跌，累積跌幅 2.87%。
- 澳股下跌 1.94%。
- 韓股下跌 3.32%。

新興市場
與
亞太股市

美國公債價格上漲 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 2.52 個基點至 4.11%，公債價格上漲。美國非投資等級債下跌 0.10%。
- 美元指數下跌 0.04%至 99.55；歐元貶值 0.09%至 1.16；日圓貶值 0.16%至 155.51；澳幣升值 0.20%至 0.65；南非幣貶值 0.07%至 17.19。

債市
與匯市

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 1.39%至 60.74 元
- 黃金價格上漲 0.55%至 4067.24 元。

油市
與貴金屬

	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	6617.32	-0.83	-3.35	-0.70	2.61	11.06	12.51	12.28	2025/11/18
道瓊工業	46091.74	-1.07	-3.83	-0.21	2.63	8.06	8.34	6.23	2025/11/18
那斯達克	22432.85	-1.21	-4.65	-1.09	3.71	16.77	16.17	19.38	2025/11/18
費城半導體	6551.03	-2.31	-6.14	-3.35	13.41	33.09	31.55	34.00	2025/11/18
VIX指數	24.69	10.32	42.88	18.82	64.71	43.21	42.31	58.47	2025/11/18
加拿大TSX綜合	30036.46	-0.13	-1.23	-0.24	7.57	15.65	21.47	20.26	2025/11/18
道瓊歐洲600	561.86	-1.72	-3.15	-0.77	1.42	2.29	10.69	11.74	2025/11/18
英國富時	9552.30	-1.27	-3.51	2.11	4.31	9.99	16.88	17.79	2025/11/18
德國DAX	23180.53	-1.74	-3.77	-2.73	-4.66	-2.47	16.43	20.80	2025/11/18
法國巴黎	7967.93	-1.86	-2.31	-2.52	1.06	1.03	7.96	9.48	2025/11/18
日經225	48702.98	-3.22	-4.62	2.36	11.84	29.88	22.08	26.78	2025/11/18
東證一部指數	3251.10	-2.88	-3.22	2.54	4.31	18.72	16.74	19.97	2025/11/18
澳洲	8469.14	-1.94	-3.73	-5.82	-4.77	2.13	3.83	1.17	2025/11/18
香港恆生	25930.03	-1.72	-2.87	2.70	2.99	11.07	29.26	32.45	2025/11/18
新加坡海峽	4504.67	-0.91	-0.83	4.06	6.84	16.21	18.93	19.87	2025/11/18
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,361.75	-1.88	-3.27	0.01	6.96	16.15	26.62	24.96	2025/11/18
新興亞洲指數	752.54	-2.08	-3.53	-0.31	7.13	16.88	26.06	25.39	2025/11/18
歐非中東指數	248.67	-1.13	-2.25	-1.55	2.67	10.98	21.79	21.44	2025/11/18
新興拉美指數	2,642.08	-0.88	-2.82	6.54	12.77	17.14	42.62	26.41	2025/11/18
亞太(不含日本)指數	700.18	-2.04	-3.62	-0.78	4.70	14.09	22.97	21.24	2025/11/18
滬深300指數	4,568.19	-0.65	-1.81	1.20	8.16	17.82	16.09	14.87	2025/11/18
香港國企	9,174.84	-1.65	-3.03	1.81	1.87	8.44	25.86	29.55	2025/11/18
台灣加權	26,756.12	-2.52	-3.70	-2.00	9.87	24.31	16.15	17.10	2025/11/18
韓國KOSPI	3,953.62	-3.32	-5.47	4.66	24.49	50.70	63.51	58.72	2025/11/18
印度SENSEX	84,673.02	-0.33	0.96	0.86	3.71	3.19	8.36	9.15	2025/11/18
越南證交所指數	1,659.92	0.33	4.16	-4.12	0.35	28.05	31.03	37.74	2025/11/18
匯市與油金									
美元指數	99.55	-0.04	0.11	1.13	1.41	-1.53	-8.24	-6.33	2025/11/18
歐元兌美元	1.16	-0.09	-0.09	-0.52	-0.56	3.04	11.86	9.31	2025/11/18
澳幣兌美元	0.65	0.20	-0.57	-0.14	0.77	0.73	5.11	-0.43	2025/11/18
美元兌日圓	155.51	-0.16	-0.43	-3.03	-5.01	-6.82	1.12	-0.51	2025/11/18
美元兌境外人民幣	7.11	-0.04	0.03	0.19	1.07	1.46	3.20	1.77	2025/11/18
美元兌台幣	31.20	-0.12	-0.59	-1.92	-3.75	-3.34	5.09	4.28	2025/11/18
美元兌南非幣	17.19	-0.07	-0.58	0.28	2.90	5.26	9.66	5.06	2025/11/18
西德州原油	60.74	1.39	3.81	6.25	-0.54	1.12	-10.95	-9.84	2025/11/18
黃金現貨	4067.25	0.55	-2.91	-4.20	22.84	26.12	55.20	54.75	2025/11/18
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	3.57	-3.76	0.45	11.52	-17.55	-40.40	-66.91	-70.78	2025/11/18
美國10年期公債	4.11	-2.52	4.41	10.46	-19.28	-33.40	-45.56	-28.28	2025/11/18
美國30年期公債	4.73	-0.30	7.02	12.95	-17.33	-16.82	-4.64	15.29	2025/11/18
德國2年期公債	2.02	-2.30	1.80	11.00	6.00	16.40	-6.30	-16.20	2025/11/18
德國10年期公債	2.71	-0.60	4.80	12.60	-5.70	11.60	33.90	33.30	2025/11/18
德國30年期公債	3.32	0.01	0.07	0.14	-0.02	0.28	0.72	0.74	2025/11/18
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	0.08	0.00	0.63	6.08	5.76	3.69	-1.18	1.32	2025/11/18
美國MBS	0.07	0.00	0.85	7.55	7.49	4.84	-0.02	1.52	2025/11/18
美國投資級公司債	0.04	-0.28	0.17	7.13	6.71	6.53	0.27	3.24	2025/11/18
歐洲投資級公司債	-0.01	-0.38	0.48	4.91	5.61	7.03	1.71	3.31	2025/11/18
美國非投資等級公司債	-0.10	-0.46	-0.26	6.78	7.04	9.53	4.70	5.94	2025/11/18
歐洲非投資等級公司債	-0.18	-0.35	-0.07	6.14	7.15	10.54	5.27	5.89	2025/11/18
新興市場主權債	-0.03	-0.19	1.92	10.74	10.91	9.93	1.35	3.67	2025/11/18
新興市場公司債	-0.02	-0.11	0.61	8.16	8.21	8.65	1.42	3.80	2025/11/18

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】