

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 20 日

市場回顧

美股上漲 輝達財報優於預期 8 月貿易逆差大幅下降

- 標普 500 指數上漲 0.38%，終止連 4 日下跌；那斯達克指數上漲 0.59%，終止連 2 日下跌。
- 輝達 (Nvidia)(NVDA-US) 週三盤後公布第三季財報，獲利與營收均優於華爾街預期，並釋出強於預期的第四季銷售展望，激勵股價在盤後上漲超過 5%。輝達第三季淨利 319.1 億美元，或稀釋每股盈餘 1.30 美元，較去年同期的 193.1 億美元 (或稀釋每股盈餘 0.78 美元) 年增 65%。輝達第三季營收達 570.1 億美元，優於市場預期的 549.2 億美元。最重要的資料中心業務，第三季銷售額達 512 億美元，大幅超越分析師預估的 490.9 億美元，年增 66%。輝達預計第四季營收將達約 650 億美元，高於分析師預估的 616.6 億美元，每股盈餘 (EPS) 預估為 1.43 美元。
- 根據《彭博》週三報導，Google 母公司 Alphabet(GOOG-US) 股價盤中一度大漲 6.9%，再度刷新歷史新高，主要受惠於新版 Gemini AI 模型獲得市場高度評價。分析師認為 Gemini 3 表現優於 OpenAI 的 GPT-5，加上巴菲特旗下波克夏上週披露已建立持股，為股價注入強勁動能。
- 受美國總統川普推動的對等關稅正式上路影響，美國 8 月貿易逆差大幅縮小至 596 億美元，創下今年以來最大單月縮窄幅度。進口金額出現逾四個月以來最大降幅，而部分國家為避免關稅衝擊提前備貨，讓今年多個月份的進出口數據波動加劇。美國商務部公布，8 月商品與服務貿易逆差縮小 23.8%，至 596 億美元，優於市場預期的約 610 億美元。8 月進口總額下降 5.1%，至 3,404 億美元，為四個月來最大減幅；出口則小幅增加 0.1%，至 2,808 億美元。數據未經通膨調整。

歐、日股下跌 歐盟擬放寬 AI 訓練資料限制

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.03%，連 5 日下跌，累積跌幅 3.91%。
- 歐盟執委會周三將提出《數位綜合法案》(Digital Omnibus)，以簡化《AI 法案》與 GDPR 等規範。《路透》取得的文件草案顯示，該計畫允許科技公司基於「合法利益」使用個人資料訓練 AI 模型。在此基礎上，企業無需徵求用戶同意。此外，高風險 AI 系統的規範將延後一年實施。
- 東證指數下跌 0.17%，連 4 日下跌，累積跌幅 4.07%；日經指數下跌 0.34%，連 4 日下跌，累積跌幅 5.43%。

新興市場、港股下跌 陸股上漲

- MSCI 新興市場指數下跌 0.11%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.99%；新興亞洲下跌 0.23%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.31%；歐非中東上漲 0.62%，終止連 3 日下跌；拉丁美洲上漲 0.10%，終止連 2 日下跌。
- 恆生指數下跌 0.38%，連 4 日下跌，累積跌幅 4.66%；國企指數下跌 0.26%，連 4 日下跌，累積跌幅 4.74%；滬深 300 指數上漲 0.44%，終止連 3 日下跌。
- 澳股下跌 0.25%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.19%。
- 韓股下跌 0.61%，連 2 日下跌，累積跌幅 3.93%。

美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 2.33 個基點至 4.14%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.07%。
- 美元指數上漲 0.68%至 100.23；歐元貶值 0.37%至 1.15；日圓貶值 1.05%至 157.16；澳幣貶值 0.45%至 0.65；南非幣貶值 0.07%至 17.20。

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 2.14%至 59.44 元
- 黃金價格上漲 0.26%至 4077.98 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	6642.16	0.38	-3.05	-0.33	3.60	11.38	12.93	12.26	2025/11/19
道瓊工業	46138.77	0.10	-4.39	-0.11	2.71	7.82	8.45	6.63	2025/11/19
那斯達克	22564.23	0.59	-3.60	-0.51	5.86	17.43	16.85	18.84	2025/11/19
費城半導體	6670.03	1.82	-5.82	-1.59	17.61	36.19	33.94	35.59	2025/11/19
VIX指數	23.66	-4.17	35.12	13.86	51.96	30.43	36.37	44.71	2025/11/19
加拿大TSX綜合	30278.41	0.81	-1.78	0.56	8.82	16.58	22.45	21.06	2025/11/19
道瓊歐洲600	561.71	-0.03	-3.85	-0.80	0.70	2.13	10.66	12.21	2025/11/19
英國富時	9507.41	-0.47	-4.08	1.63	3.46	9.29	16.33	17.39	2025/11/19
德國DAX	23162.92	-0.08	-5.00	-2.80	-5.16	-3.23	16.34	21.52	2025/11/19
法國巴黎	7953.77	-0.18	-3.49	-2.70	-0.32	0.89	7.76	10.02	2025/11/19
日經225	48537.70	-0.34	-5.35	-1.32	13.17	29.33	21.67	26.56	2025/11/19
東證一部指數	3245.58	-0.17	-4.03	-0.09	4.73	18.50	16.54	20.28	2025/11/19
澳洲	8447.86	-0.25	-2.52	-5.52	-4.32	2.27	4.58	2.48	2025/11/19
香港恆生	25830.65	-0.38	-4.06	2.31	2.82	10.71	28.77	31.36	2025/11/19
新加坡海峽	4505.22	-0.84	-1.39	4.07	6.77	16.04	18.95	20.34	2025/11/19
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,360.31	-0.11	-3.51	-0.09	7.05	16.60	26.48	24.24	2025/11/19
新興亞洲指數	750.79	-0.23	-3.94	-0.54	6.97	17.45	25.77	24.27	2025/11/19
歐非中東指數	250.20	0.61	-1.96	-0.95	3.19	11.59	22.54	22.46	2025/11/19
新興拉美指數	2,644.76	0.10	-1.95	6.65	15.02	16.07	42.76	26.96	2025/11/19
亞太(不含日本)指數	697.95	-0.32	-4.01	-1.10	4.60	14.30	22.58	19.88	2025/11/19
滬深300指數	4,588.29	0.44	-1.24	1.10	7.42	17.70	16.60	15.12	2025/11/19
香港國企	9,151.04	-0.26	-4.07	-0.88	1.53	6.54	25.53	29.05	2025/11/19
台灣加權	26,580.12	-0.66	-4.89	-4.00	12.51	23.48	15.39	17.15	2025/11/19
韓國KOSPI	3,929.51	-0.61	-3.27	5.75	28.88	55.05	68.13	62.52	2025/11/19
印度SENSEX	85,186.47	0.61	0.85	0.98	4.07	4.93	9.02	9.81	2025/11/19
越南證交所指數	1,649.00	-0.66	1.05	0.77	-0.92	25.38	30.17	35.55	2025/11/19
匯市與油金									
美元指數	100.23	0.68	0.74	1.82	2.00	-0.20	-7.61	-5.63	2025/11/19
歐元兌美元	1.15	-0.37	-0.85	-0.93	-1.01	2.22	11.40	9.39	2025/11/19
澳幣兌美元	0.65	-0.45	-0.66	-0.41	0.81	0.97	4.82	-0.31	2025/11/19
美元兌日圓	157.16	-1.05	-1.55	-3.97	-6.15	-7.95	0.13	-0.99	2025/11/19
美元兌境外人民幣	7.12	-0.10	-0.29	0.11	0.92	1.39	3.12	1.90	2025/11/19
美元兌台幣	31.23	-0.08	-0.53	-1.99	-3.58	-3.42	5.01	3.74	2025/11/19
美元兌南非幣	17.20	-0.07	-0.85	0.25	2.81	4.27	9.63	5.40	2025/11/19
西德州原油	59.44	-2.14	1.62	4.59	-3.85	-0.95	-12.54	-10.91	2025/11/19
黃金現貨	4077.98	0.26	-1.60	-5.78	22.58	24.76	56.40	54.86	2025/11/19
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	3.59	1.90	0.90	14.47	-14.79	-37.05	-64.17	-71.45	2025/11/19
美國10年期公債	4.14	2.33	2.33	16.25	-14.82	-34.44	-42.65	-26.75	2025/11/19
美國30年期公債	4.76	2.29	4.54	18.85	-13.71	-21.19	-2.35	16.02	2025/11/19
德國2年期公債	2.02	-0.10	2.00	10.90	6.00	17.50	-6.40	-12.10	2025/11/19
德國10年期公債	2.71	0.50	6.80	13.10	-3.90	12.30	34.40	37.30	2025/11/19
德國30年期公債	3.33	0.01	0.10	0.16	0.01	0.29	0.74	0.79	2025/11/19
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	-0.05	-0.05	0.58	6.03	5.53	3.67	-1.23	1.30	2025/11/19
美國MBS	-0.08	-0.08	0.77	7.47	7.28	4.80	-0.05	1.51	2025/11/19
美國投資級公司債	-0.03	-0.31	0.14	7.11	6.52	6.51	0.20	3.21	2025/11/19
歐洲投資級公司債	0.04	-0.34	0.52	4.95	5.57	7.04	1.71	3.31	2025/11/19
美國非投資等級公司債	0.07	-0.39	-0.20	6.85	6.96	9.54	4.73	5.98	2025/11/19
歐洲非投資等級公司債	0.02	-0.33	-0.04	6.16	7.17	10.54	5.27	5.88	2025/11/19
新興市場主權債	0.03	-0.16	1.95	10.78	10.60	9.93	1.34	3.65	2025/11/19
新興市場公司債	-0.03	-0.14	0.58	8.12	8.00	8.63	1.40	3.78	2025/11/19

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】