

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 24 日

市場回顧

美國股市

美股上漲 11 月密大消費者信心跌近歷史低點 PMI 強弱互現

- 標普 500 指數上漲 0.98%，累積跌幅 1.71%，週線下跌 1.95%；那斯達克指數上漲 0.88%，週線下跌 2.74%，連 3 週下跌，累積跌幅 6.23%。
- 密西根大學週五公布最新調查顯示，消費者信心指數降至 51，接近有紀錄以來最低水準，反映高物價、收入疲弱與就業市場轉冷正加重家庭壓力。調查並指出，對個人財務的評價降至 2009 年以來最低，購買耐久財的意願也跌至歷史新低。密西根大學 11 月終值從 10 月的 53.6 降至 51，僅略高於初值。現況指數大幅下滑 7.5 點至 51.1，創調查史上最低。美國人對未來一年通膨的預期由 10 月的 4.8% 降至 4.5%，為連續第三個月下滑；五到十年的長期通膨預期則從 3.9% 降至 3.4%。
- 美國 11 月製造業活動降至四個月低點，受進口關稅推升價格影響，需求放緩並帶動庫存大幅累積；不過服務業維持強勁擴張，使整體商業活動仍保持成長動能。標普全球 (S&P Global) 週五公布的初值顯示，美國 11 月綜合 PMI 回升至 54.8，創四個月新高；企業信心同步改善，反映市場對未來降息與政府重新開門後政策環境更具樂觀預期。具體來看，製造業 PMI 從 10 月的 52.5 降至 51.9，低於市場預期的 52.0，顯示擴張動能減弱。標普全球服務業 PMI 從 54.8 升至 55.0，創四個月新高。

歐日股市

歐、日股下跌 日央行考慮再次升息

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.33%，週線下跌 2.21%。
- 東證指數下跌 0.06%，週線下跌 1.85%；日經指數下跌 2.40%，週線下跌 3.48%。
- 日媒週五報導，日本央行政策委員增一行 (Kazuyuki Masu) 表示，從目前經濟與物價的整體情勢來看，日銀再次升息的條件已大致到位，日本央行已接近作出升息決定。他指出：「雖然無法確定具體月份，但就距離而言，我們已經接近了。」，日銀可能在 12 月或 2026 年 1 月的貨幣政策會議上討論升息，無需等到多數大型企業於 3 月結束春鬥後再決定。

新興市場 與 亞太股市

新興市場、港、陸股下跌

- MSCI 新興市場指數下跌 2.74%，週線下跌 3.73%；新興亞洲下跌 3.05%，週線下跌 4.00%；歐非中東下跌 1.72%，終止連 2 日上漲，週線下跌 2.42%；拉丁美洲下跌 0.98%，連 2 日下跌，累積跌幅 1.51%，週線下跌 2.86%，終止連 5 週上漲。
- 恆生指數下跌 2.38%，週線下跌 5.09%，終止連 2 週上漲；國企指數下跌 2.45%，連 6 日下跌，累積跌幅 7.27%，週線下跌 5.09%，終止連 2 週上漲；滬深 300 指數下跌 2.44%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.95%，週線下跌 3.77%，連 2 週下跌，累積跌幅 4.85%。
- 澳股下跌 1.59%，週線下跌 2.52%，連 4 週下跌，累積跌幅 6.84%。
- 韓股下跌 3.79%，週線下跌 3.95%。

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 2.12 個基點至 4.06%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.04%。
- 美元指數上漲 0.02% 至 100.18；歐元貶值 0.13% 至 1.15；日圓升值 0.68% 至 156.41；澳幣升值 0.23% 至 0.65；南非幣貶值 0.78% 至 17.38。

油市 與貴金屬

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 1.59% 至 58.06 元
- 黃金價格下跌 0.30% 至 4065.14 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	6602.99	0.98	-1.95	-2.78	2.10	13.79	12.26	10.62	2025/11/21
道瓊工業	46245.41	1.08	-1.91	-2.04	1.34	11.16	8.70	4.40	2025/11/21
那斯達克	22273.08	0.88	-2.74	-4.02	3.61	18.87	15.34	17.20	2025/11/21
費城半導體	6406.43	0.86	-5.94	-8.18	11.33	36.24	28.64	29.27	2025/11/21
VIX指數	23.43	-11.32	18.15	43.13	64.77	5.11	35.04	53.74	2025/11/21
加拿大TSX綜合	30160.65	0.85	-0.55	-0.63	6.45	16.54	21.97	18.54	2025/11/21
道瓊歐洲600	562.10	-0.33	-2.21	-2.37	0.14	3.11	10.73	10.55	2025/11/21
英國富時	9539.71	0.13	-1.64	-1.10	2.34	9.43	16.72	15.46	2025/11/21
德國DAX	23091.87	-0.80	-3.29	-4.74	-5.22	-2.28	15.99	19.51	2025/11/21
法國巴黎	7982.65	0.02	-2.29	-2.95	0.16	3.21	8.16	10.03	2025/11/21
日經225	48625.88	-2.40	-3.48	-1.37	13.59	30.85	21.89	25.39	2025/11/21
東證一部指數	3297.73	-0.06	-1.85	0.86	6.19	20.55	18.41	21.44	2025/11/21
澳洲	8416.50	-1.59	-1.69	-5.86	-5.32	1.55	4.06	1.15	2025/11/21
香港恆生	25220.02	-2.38	-5.09	-3.59	-0.47	6.86	25.72	31.15	2025/11/21
新加坡海峽	4469.14	-0.80	-1.69	1.06	5.08	15.11	17.99	19.30	2025/11/21

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,333.96	-2.74	-3.88	-3.99	5.32	13.92	24.03	22.69	2025/11/21
新興亞洲指數	735.50	-3.05	-4.30	-4.73	5.58	14.34	23.21	22.81	2025/11/21
歐非中東指數	246.32	-1.72	-2.06	-3.27	1.24	10.13	20.65	20.50	2025/11/21
新興拉美指數	2,604.93	-0.98	-2.86	3.46	9.72	15.85	40.61	25.13	2025/11/21
亞太(不含日本)指數	684.96	-2.79	-4.17	-4.86	2.97	11.47	20.29	18.59	2025/11/21
滬深300指數	4,453.61	-2.44	-3.77	-4.44	1.73	14.72	13.18	15.21	2025/11/21
香港國企	8,919.78	-2.45	-5.09	-4.74	-1.76	3.91	22.36	29.52	2025/11/21
台灣加權	26,434.94	-3.61	-3.51	-3.99	11.24	22.09	14.76	15.41	2025/11/21
韓國KOSPI	3,853.26	-3.79	-5.37	-1.83	22.12	49.28	61.26	54.70	2025/11/21
印度SENSEX	85,231.92	-0.47	0.79	1.21	4.83	4.30	9.08	7.73	2025/11/21
越南證交所指數	1,654.93	-0.06	1.19	-1.68	0.57	25.90	30.64	34.76	2025/11/21

匯市與油金									
美元指數	100.18	0.02	0.65	1.30	2.58	1.14	-7.60	-6.80	2025/11/21
歐元兌美元	1.15	-0.13	-0.74	-1.04	-0.96	1.05	11.13	9.63	2025/11/21
澳幣兌美元	0.65	0.23	-0.60	-0.89	-0.42	-0.48	4.31	-0.75	2025/11/21
美元兌日圓	156.41	0.68	-0.92	-2.45	-5.68	-8.84	0.32	-1.58	2025/11/21
美元兌境外人民幣	7.11	0.17	0.07	0.32	0.77	1.03	3.30	2.02	2025/11/21
美元兌台幣	31.42	-0.57	-0.88	-2.43	-2.91	-4.03	4.36	3.59	2025/11/21
美元兌南非幣	17.38	-0.78	-1.21	-0.67	1.29	2.78	8.40	3.91	2025/11/21
西德州原油	58.06	-1.59	-3.47	-5.22	-7.86	-3.25	-14.88	-15.13	2025/11/21
黃金現貨	4065.14	-0.30	0.40	-1.26	20.44	20.96	54.74	49.52	2025/11/21

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	3.51	-2.52	-9.83	5.24	-28.43	-51.19	-73.41	-84.12	2025/11/21
美國10年期公債	4.06	-2.12	-8.50	10.06	-26.44	-53.52	-50.57	-35.85	2025/11/21
美國30年期公債	4.71	-1.09	-3.58	16.92	-20.52	-38.03	-6.92	11.06	2025/11/21
德國2年期公債	2.01	-0.50	-2.20	10.60	4.20	14.30	-6.80	-9.40	2025/11/21
德國10年期公債	2.70	-1.30	-1.70	15.10	-5.40	5.70	33.60	38.50	2025/11/21
德國30年期公債	3.34	-0.01	0.02	0.21	0.01	0.20	0.74	0.80	2025/11/21

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	0.17	0.32	0.96	6.42	6.14	3.78	-1.20	1.35	2025/11/21
美國MBS	0.25	0.31	1.16	7.88	7.67	4.97	0.03	1.55	2025/11/21
美國投資級公司債	0.13	-0.01	0.44	7.43	7.10	6.56	0.20	3.25	2025/11/21
歐洲投資級公司債	0.01	-0.30	0.56	4.99	5.63	7.00	1.70	3.30	2025/11/21
美國非投資等級公司債	0.04	-0.26	-0.07	6.99	6.97	9.57	4.75	6.02	2025/11/21
歐洲非投資等級公司債	-0.10	-0.27	0.01	6.22	7.25	10.54	5.25	5.87	2025/11/21
新興市場主權債	-0.08	-0.20	1.92	10.74	10.38	9.96	1.31	3.63	2025/11/21
新興市場公司債	0.03	-0.05	0.67	8.22	8.12	8.69	1.40	3.77	2025/11/21

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】