

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 26 日

市場回顧

美國股市	美股上漲 11 月消費者信心創 7 個月來最差 9 月 PPI、零售銷售公布 - 標普 500 指數上漲 0.91%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.44%；那斯達克指數上漲 0.67%，連 3 日上漲，累積漲幅 4.24%。 - 美國消費者信心在 11 月明顯惡化，經濟前景與勞動市場憂慮加劇，讓信心指標跌至 7 個月來低點。具體來看，美國經濟評議會(Conference Board)11 月消費者信心指數降至 88.7 點，單月下降 6.8 點，不僅低於經濟學家預估值，同時也創 4 月以來最低水準。報告指出，未來六個月的預期指數下滑至 63.2 點，創 4 月以來新低；現況指數降至 126.9 點，為一年多來低點。經濟評議會首席經濟學家彼得森 (Dana Peterson) 表示，消費者對未來半年商業環境明顯更悲觀。就業方面，調查顯示認為「工作難找」的民眾比例仍偏高，而認為「工作充裕」的比率下降，使兩者差距收窄至疫情後低點區間，反映勞動市場趨勢正在降溫。 - 美國 9 月生產者 PPI 反彈，受能源價格上漲推動，為批發端通膨帶來上行壓力。具體來看，9 月 PPI 年升 2.7%，符合市場預期，但比 8 月的 2.6% 增幅略有成長；按月來看成長 0.3%，符合市場預期，不過增幅遠超 8 月的 -0.1%。核心 PPI(扣除食品與能源)年升 2.6%，略低市場預期的 2.7%，也低於 8 月的 2.8% 增幅，為近 15 個月來最溫和的核心年增幅；按月來看成長 0.1%，同樣低於市場預期的 0.2% 和 8 月前值 -0.1%。 - 美國 9 月零售銷售增速明顯放緩，反映消費者在連續數月強勁支出後逐步轉趨保守。根據商務部週二公布數據，零售銷售較 8 月僅小幅增加 0.2%，不及市場預期的 0.4%，且遠低於 8 月的 0.6% 增幅。分析指出，扣除通膨調整後的名目零售銷售顯示，消費者在第三季尾聲的支出動能正在減弱。除汽車與汽油外的核心零售銷售僅上升 0.1%，低於預期。
歐日股市	歐股上漲 日股下跌 - 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.91%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.05%。 - 東證指數下跌 0.21%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.27%；日經指數上漲 0.07%。
新興市場與亞太股市	新興市場、港、陸股上漲 - MSCI 新興市場指數上漲 0.87%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.48%；新興亞洲上漲 0.98%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.66%；歐非中東上漲 0.08%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.21%；拉丁美洲上漲 1.08%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.76%。 - 恆生指數上漲 0.69%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.66%；國企指數上漲 0.87%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.66%；滬深 300 指數上漲 0.95%，終止連 3 日下跌。 - 澳股上漲 0.14%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.43%。 - 韓股上漲 0.30%，終止連 2 日下跌。
債市與匯市	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 2.88 個基點至 4.00%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.19%。 - 美元指數下跌 0.48% 至 99.66；歐元升值 0.43% 至 1.16；日圓升值 0.54% 至 156.05；澳幣升值 0.08% 至 0.65；南非幣升值 0.45% 至 17.22。
油市與貴金屬	原油、黃金價格下跌 - 原油價格下跌 1.51% 至 57.95 元 - 黃金價格下跌 0.14% 至 4130.69 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	6765.88	0.91	2.25	-0.38	5.07	16.60	15.03	13.00	2025/11/25
道瓊工業	47112.45	1.43	2.21	-0.20	4.04	13.24	10.74	5.31	2025/11/25
那斯達克	23025.59	0.67	2.64	-0.77	7.35	22.89	19.24	20.84	2025/11/25
費城半導體	6714.18	0.16	2.49	-3.77	16.64	42.78	34.82	34.61	2025/11/25
VIX指數	18.56	-9.55	-24.83	13.38	25.49	-16.73	6.97	27.12	2025/11/25
加拿大TSX綜合	30900.65	0.97	2.88	1.80	9.69	19.40	24.96	21.61	2025/11/25
道瓊歐洲600	568.01	0.91	1.09	-1.35	1.64	4.20	11.90	11.64	2025/11/25
英國富時	9609.53	0.78	0.60	-0.37	3.09	10.23	17.58	15.89	2025/11/25
德國DAX	23464.63	0.97	1.23	-3.20	-3.33	-0.70	17.86	20.92	2025/11/25
法國巴黎	8025.80	0.83	0.73	-2.43	2.33	3.77	8.74	10.59	2025/11/25
日經225	48659.52	0.07	-0.09	-1.30	14.78	29.65	21.97	26.58	2025/11/25
東證一部指數	3290.89	-0.21	1.22	0.66	7.13	19.59	18.17	22.36	2025/11/25
澳洲	8537.05	0.14	2.06	-4.40	-3.51	3.12	5.68	3.14	2025/11/25
香港恆生	25894.55	0.69	-0.14	-1.02	0.25	9.72	29.09	35.21	2025/11/25
新加坡海峽	4485.63	0.37	-0.42	1.43	5.70	15.74	18.43	20.83	2025/11/25

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,353.84	0.87	-0.48	-2.56	5.32	15.62	25.88	23.96	2025/11/25
新興亞洲指數	747.70	0.98	-0.41	-3.15	5.34	16.24	25.25	24.12	2025/11/25
歐非中東指數	246.82	0.08	-1.35	-3.07	1.55	10.35	20.89	21.01	2025/11/25
新興拉美指數	2,650.95	1.08	0.34	5.29	11.79	17.90	43.09	27.18	2025/11/25
亞太(不含日本)指數	695.97	0.74	-0.28	-3.33	3.07	13.26	22.23	19.88	2025/11/25
滬深300指數	4,490.41	0.95	-1.70	-3.65	0.85	16.33	14.12	16.93	2025/11/25
香港國企	9,158.31	0.87	-0.18	-2.20	0.11	8.54	25.63	33.67	2025/11/25
台灣加權	26,912.17	1.54	0.58	-2.25	10.73	24.96	16.83	18.67	2025/11/25
韓國KOSPI	3,857.78	0.30	-1.50	-1.80	21.74	46.37	61.31	53.58	2025/11/25
印度SENSEX	84,587.01	-0.37	-0.10	0.45	4.70	2.93	8.25	5.73	2025/11/25
越南證交所指數	1,660.36	-0.46	0.03	-1.36	-0.44	24.60	31.07	33.67	2025/11/25

匯市與油金									
美元指數	99.66	-0.48	0.11	0.72	1.25	0.56	-8.13	-6.70	2025/11/25
歐元兌美元	1.16	0.43	0.24	-0.68	-0.65	1.57	11.71	10.27	2025/11/25
澳幣兌美元	0.65	0.08	-0.14	-1.33	-0.40	-0.26	4.54	-0.09	2025/11/25
美元兌日圓	156.05	0.54	0.62	-2.12	-5.63	-8.54	0.65	-1.99	2025/11/25
美元兌境外人民幣	7.08	0.34	0.46	0.34	0.96	1.29	3.57	2.44	2025/11/25
美元兌台幣	31.45	0.00	-0.78	-2.32	-3.19	-4.68	4.27	3.27	2025/11/25
美元兌南非幣	17.22	0.45	-0.09	0.06	2.44	3.80	9.48	5.72	2025/11/25
西德州原油	57.95	-1.51	-1.99	-4.74	-6.71	-2.76	-14.45	-12.60	2025/11/25
黃金現貨	4130.69	-0.14	1.37	0.51	21.82	23.63	57.51	57.00	2025/11/25

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	3.46	-3.83	-12.47	-1.31	-21.21	-52.44	-77.48	-78.93	2025/11/25
美國10年期公債	4.00	-2.88	-13.49	0.11	-25.97	-50.92	-56.72	-30.44	2025/11/25
美國30年期公債	4.65	-2.05	-10.46	5.83	-26.82	-38.63	-13.01	16.93	2025/11/25
德國2年期公債	2.02	0.50	-0.30	4.80	4.10	25.20	-6.60	-0.80	2025/11/25
德國10年期公債	2.67	-2.00	-3.40	4.60	-8.50	10.50	30.50	46.20	2025/11/25
德國30年期公債	3.30	-0.02	-0.02	0.10	-0.03	0.21	0.70	0.86	2025/11/25

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	0.68	1.31	6.80	5.55	3.61	-1.05	1.37	2025/11/25
美國MBS	0.28	0.71	1.57	8.32	7.00	4.71	0.12	1.59	2025/11/25
美國投資級公司債	0.26	0.53	0.98	8.00	6.60	6.33	0.36	3.29	2025/11/25
歐洲投資級公司債	0.11	-0.13	0.74	5.17	5.39	6.89	1.72	3.31	2025/11/25
美國非投資等級公司債	0.19	0.12	0.32	7.40	7.10	9.40	4.71	6.08	2025/11/25
歐洲非投資等級公司債	0.06	-0.05	0.23	6.45	7.36	10.15	5.16	5.92	2025/11/25
新興市場主權債	0.04	0.06	2.17	11.02	10.06	9.43	1.36	3.67	2025/11/25
新興市場公司債	0.07	0.12	0.84	8.41	7.92	8.37	1.39	3.81	2025/11/25

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】