

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 11 月 28 日

市場回顧

美國股市	美股休市 11 月黑五前期線上銷售亮眼 □ 美股休市。 □ 儘管經濟環境充滿不確定性，「黑色星期五」(Black Friday) 仍舊是美國最大的購物日。進入黑色星期五這一週，分析師和購物中心高層都認為市場動能穩固。明尼蘇達州 Mall of America 首席業務發展與行銷長表示，他們看到假期季節有一個「非常積極的開始」，且商場客流量已經超越了疫情前的 2019 年數字。線上銷售表現尤其亮眼，根據 Adobe Analytics 的數據，從 11 月 1 日到上週日，消費者已支出 797 億美元，比去年增長 7.5%，超過了 Adobe 原先預測的 5.3% 增長率。全國零售業聯盟 (NRF) 預測，11 月和 12 月的假日銷售總額將在 1.01 兆美元至 1.02 兆美元 之間，比去年增長 3.7% 至 4.2%。
歐日股市	歐、日股上漲 日銀官員對利率發布中性言論 □ 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.14%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.28%。 □ 東證指數上漲 0.39%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.35%；日經指數上漲 1.23%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.15%。 □ 日本央行審議委員野口旭 (Asahi Noguchi) 週四在日本西南部大分縣，向當地企業界發表了整體中性的講話。此番言論有效地避免了進一步助長市場對於 12 月份升息的預期。他認為，最現實的政策路徑，是先設定一個大致的中性利率區間作為基準，然後「逐步、小幅提高利率」，並密切關注其對經濟和物價的影響。他將此視為日本央行應當採取的「穩健、循序漸進的政策調整方式」。
新興市場 與 亞太股市	新興市場、陸股下跌 港股上漲 印股市創新高 韓利率維持不變 □ MSCI 新興市場指數下跌 0.08%，終止連 3 日上漲；新興亞洲上漲 0.02%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.97%；歐非中東下跌 0.75%，終止連 3 日上漲；拉丁美洲下跌 0.12%，終止連 3 日上漲。 □ 印度兩大股市基準指數 Nifty 50 與 孟買敏感指數 (BSE Sensex) 週四開盤創歷史新高，為印度股市注入強勁信心，其中 Nifty 50 指數開盤漲高至 0.39%，觸及 26306.95 點歷史高點，突破去年 9 月 26277.35 點歷史高點。摩根大通週三出具研究報告指出，若降息、減稅政策落地，Nifty 50 預計在 2026 年底衝上 30000 點。 □ 恆生指數上漲 0.07%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.86%；國企指數上漲 0.03%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.73%；滬深 300 指數下跌 0.05%，終止連 2 日上漲。 □ 澳股上漲 0.12%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.36%。 □ 韓股上漲 0.66%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.63%。 □ 《韓聯社》報導，南韓央行(BOK)貨幣政策委員會週四召開利率政策會議，決定將基準利率維持在 2.5% 不變，這標誌著 BOK 連續第四次會議決定維持利率不變，儘管該央行仍處於寬鬆週期。BOK 也將南韓今年經濟成長預期上調至 1%，原因是消費復甦和出口穩健。對於 2026 年，BOK 將其成長預期從先前的 1.6% 上調至 1.8%，2027 年經濟成長預期為 1.9%。
債市 與匯市	美國公債休市 美元指數下跌 □ 美國公債休市。美國非投資等級債上漲 0.02%。 □ 美元指數下跌 0.06%至 99.54；歐元升值 0.01%至 1.16；日圓升值 0.10%至 156.31；澳幣升值 0.25%至 0.65；南非幣貶值 0.09%至 17.16。
油市 與貴金屬	原油休市 黃金價格下跌 □ 原油休市。 □ 黃金價格下跌 0.11%至 4157.61 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	6812.61	0.69	2.57	-1.14	4.78	15.69	15.83	13.57	2025/11/26
道瓊工業	47427.12	0.67	2.79	-0.59	3.92	12.66	11.48	6.05	2025/11/26
那斯達克	23214.69	0.82	2.88	-2.57	6.95	21.54	20.22	21.79	2025/11/26
費城半導體	6899.46	2.76	3.44	-4.10	17.88	42.72	38.55	42.17	2025/11/26
VIX指數	17.21	0.12	-34.86	4.81	19.27	-10.88	-0.81	23.81	2025/11/27
加拿大TSX綜合	31196.71	0.05	4.31	3.04	9.72	18.76	26.16	22.40	2025/11/27
道瓊歐洲600	575.00	0.14	1.96	-0.35	3.65	4.11	13.27	13.87	2025/11/27
英國富時	9693.93	0.02	1.75	0.42	4.74	10.43	18.61	17.15	2025/11/27
德國DAX	23767.96	0.18	2.10	-2.22	-1.16	-1.89	19.38	23.39	2025/11/27
法國巴黎	8099.47	0.04	1.48	-1.70	4.59	3.48	9.74	13.39	2025/11/27
日經225	50167.10	1.23	0.69	-0.10	17.13	32.99	25.75	30.82	2025/11/27
東證一部指數	3368.57	0.39	2.09	2.52	9.02	21.63	20.96	25.35	2025/11/27
澳洲	8617.29	0.12	2.37	-4.40	-4.05	2.61	5.60	2.03	2025/11/27
香港恆生	25945.93	0.07	0.43	-1.85	2.95	10.97	29.34	32.36	2025/11/27
新加坡海峽	4509.34	0.53	-0.06	1.33	6.01	15.27	19.06	20.66	2025/11/27

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,370.39	-0.08	2.73	-2.67	7.98	17.72	27.42	26.00	2025/11/27
新興亞洲指數	757.51	0.02	2.99	-3.53	8.17	18.72	26.89	26.06	2025/11/27
歐非中東指數	247.46	-0.75	0.46	-1.96	3.32	10.85	21.20	22.16	2025/11/27
新興拉美指數	2,698.52	-0.12	2.58	6.26	13.91	18.64	45.66	32.04	2025/11/27
亞太(不含日本)指數	705.64	0.10	3.02	-3.55	5.81	15.51	23.93	21.77	2025/11/27
滬深300指數	4,515.40	-0.05	-1.09	-3.76	1.16	17.70	14.75	16.60	2025/11/27
香港國企	9,164.87	0.03	0.24	-2.25	2.78	8.54	25.72	32.35	2025/11/27
台灣加權	27,554.53	0.53	0.47	-1.41	13.69	29.01	19.62	23.57	2025/11/27
韓國KOSPI	3,986.91	0.66	3.07	-0.97	24.25	48.73	65.51	58.56	2025/11/27
印度SENSEX	85,720.38	0.13	0.10	1.29	7.04	5.42	9.70	8.45	2025/11/27
越南證交所指數	1,684.32	0.24	1.71	0.23	0.21	25.52	32.96	35.60	2025/11/27

匯市與油金									
美元指數	99.54	-0.06	-0.62	0.76	1.33	0.02	-8.25	-6.17	2025/11/27
歐元兌美元	1.16	0.01	0.76	-0.44	-0.71	2.73	12.03	9.93	2025/11/27
澳幣兌美元	0.65	0.25	1.27	-0.73	0.08	1.73	5.64	0.58	2025/11/27
美元兌日圓	156.31	0.10	0.12	-2.64	-5.95	-7.29	0.62	-3.00	2025/11/27
美元兌境外人民幣	7.07	-0.08	0.43	0.30	0.64	1.67	3.72	2.48	2025/11/27
美元兌台幣	31.35	0.03	-0.33	-2.00	-2.41	-4.36	4.61	3.83	2025/11/27
美元兌南非幣	17.16	-0.09	1.31	0.02	3.17	4.53	9.85	5.60	2025/11/27
西德州原油	58.65	1.21	-0.02	-1.32	-6.84	-1.37	-13.10	#N/A N/A	2025/11/26
黃金現貨	4157.61	-0.11	2.48	5.41	21.91	26.72	58.73	57.92	2025/11/27

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	3.48	0.00	-2.02	-0.25	-14.17	-50.28	-75.43	-73.99	2025/11/27
美國10年期公債	3.99	0.00	-5.77	3.00	-19.77	-47.17	-56.34	-25.78	2025/11/27
美國30年期公債	4.64	0.00	-6.18	11.03	-22.53	-32.56	-13.10	21.19	2025/11/27
德國2年期公債	2.03	1.00	0.90	5.60	11.30	23.70	-5.40	-0.70	2025/11/27
德國10年期公債	2.68	0.90	-3.60	6.40	-2.00	14.80	31.30	52.00	2025/11/27
德國30年期公債	3.32	0.01	-0.03	0.13	0.01	0.32	0.72	0.95	2025/11/27

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	0.01	0.76	1.40	6.89	5.45	3.63	-1.08	1.38	2025/11/27
美國MBS	0.01	0.78	1.64	8.39	7.00	4.72	0.13	1.59	2025/11/27
美國投資級公司債	0.01	0.74	1.19	8.23	6.77	6.39	0.33	3.31	2025/11/27
歐洲投資級公司債	0.03	-0.07	0.79	5.23	5.37	6.89	1.72	3.31	2025/11/27
美國非投資等級公司債	0.02	0.35	0.54	7.64	7.33	9.47	4.74	6.10	2025/11/27
歐洲非投資等級公司債	0.10	0.16	0.44	6.68	7.59	10.20	5.18	5.95	2025/11/27
新興市場主權債	0.02	0.23	2.35	11.22	9.96	9.47	1.38	3.69	2025/11/27
新興市場公司債	0.02	0.17	0.89	8.46	7.81	8.38	1.37	3.81	2025/11/27

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】