

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 12 月 3 日

市場回顧

美股上漲 Fed 主席人選將於明年初公布 OpenAI 與輝達合作案仍在協商

- 標普 500 指數上漲 0.25%；那斯達克指數上漲 0.59%。
- 根據《路透》報導，全球市值最高的晶片大廠輝達 (NVDA-US) 與 ChatGPT 母公司 OpenAI 之間、規模高達 1,000 億美元的合作案仍未正式敲定。輝達財務長克瑞斯 (Colette Kress) 週二在亞利桑那舉行的瑞銀 (UBS) 全球科技與人工智慧 (AI) 大會上表示，雙方仍在協商細節，尚未完成最終協議。輝達執行長黃仁勳先前透露，公司目前已累積到 2026 年的晶片訂單高達 5,000 億美元。克瑞斯補充指出，未來若與 OpenAI 談成的新供貨協議，並不包含在原本這 5000 億美元的訂單之內，代表總量有望再度提高。
- 美國總統川普週二透露，他計劃於 2026 年初宣布下一任央行掌舵人選，還特別點名白宮國家經濟委員會主任哈塞特 (Kevin Hassett) 為潛在聯準會主席人選。川普在白宮活動中以玩笑方式提及，現場「也有一位潛在人選」，隨即向首席經濟顧問哈塞特致意，引發外界更多揣測。除哈塞特之外，潛在人選還包括現任聯準會理事鮑曼與華勒、前聯準會理事華許 (Kevin Warsh)，以及貝萊德高層里德 (Rick Rieder)。
- 經濟合作暨發展組織 (OECD) 最新《經濟展望》(Economic Outlook) 指出，全球經濟成長將自 2025 年的 3.2% 放緩至 2026 年的 2.9%，預測與 9 月版本一致，並預估 2027 年可回升至 3.1%。OECD 指出，AI 投資熱潮與資料中心建設快速擴張，正成為支撐主要經濟體的重要力量。特別在美國，若剔除 AI 相關投資，今年上半年經濟成長將出現輕微萎縮，但 AI 需求使科技生產與貿易動能明顯高於其他產業。

歐、日股上漲 升息訊號使日債殖利率飆升

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.07%。
- 東證指數上漲 0.08%；日經指數持平。
- 受日本央行 12 月可能升息的猜測影響，日本政府公債市場殖利率近兩日集體飆升，創下歷史新高點。投資人懷疑，這可能意味日本過去十餘年超寬鬆貨幣政策時代的徹底終結，並對全球流動性造成衝擊。殖利率的暴漲主要受到日本央行總裁植田和男的言論推動。植田和男週一在名古屋的演說中表示，決策者將會「徹底討論」在即將到來的 12 月會議上升息的利弊，這被視為近期政策收緊的最強烈訊號。

新興市場、港股上漲 陸股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.41%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.51%；新興亞洲上漲 0.49%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.54%；歐非中東下跌 0.58%，終止連 2 日上漲；拉丁美洲上漲 1.10%。
- 恆生指數上漲 0.24%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.91%；國企指數上漲 0.11%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.58%；滬深 300 指數下跌 0.48%，終止連 2 日上漲。
- 澳股上漲 0.17%，終止連 2 日下跌。
- 韓股上漲 1.90%，終止連 2 日下跌。

美國公債價格持平 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率持平於 4.09%，公債價格持平。美國非投資等級債上漲 0.11%。
- 美元指數下跌 0.06%至 99.36；歐元升值 0.13%至 1.16；日圓貶值 0.27%至 155.88；澳幣升值 0.29%至 0.66；南非幣貶值 0.11%至 17.11。

原油、黃金價格下跌

- 原油價格下跌 1.15%至 58.64 元
- 黃金價格下跌 0.62%至 4205.85 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	6829.37	0.25	1.85	-0.16	6.45	15.05	16.11	12.94	2025/12/2
道瓊工業	47474.46	0.39	2.21	-0.19	4.81	12.22	11.59	6.01	2025/12/2
那斯達克	23413.67	0.59	2.37	-1.31	10.03	21.68	21.25	20.66	2025/12/2
費城半導體	7149.47	1.84	6.66	-1.10	27.54	47.94	43.57	41.42	2025/12/2
VIX指數	16.59	-3.77	-19.15	-4.87	-3.38	-9.64	-4.38	24.36	2025/12/2
加拿大TSX綜合	31049.28	-0.17	0.48	2.61	8.50	17.66	25.56	21.33	2025/12/2
道瓊歐洲600	575.65	0.07	1.35	0.66	5.98	5.06	13.40	12.08	2025/12/2
英國富時	9701.80	-0.01	0.96	-0.16	6.42	10.57	18.71	16.71	2025/12/2
德國DAX	23710.86	0.51	1.05	-1.03	0.95	-0.92	19.10	18.95	2025/12/2
法國巴黎	8074.61	-0.28	0.61	-0.57	5.49	4.36	9.40	11.58	2025/12/2
日經225	49303.45	0.00	-0.52	-5.93	17.56	31.66	23.58	25.62	2025/12/2
東證一部指數	3341.06	0.08	-0.43	0.28	9.58	20.57	19.97	21.34	2025/12/2
澳洲	8579.70	0.17	0.03	-3.21	-1.48	1.68	5.52	1.34	2025/12/2
香港恆生	26095.05	0.24	0.77	0.73	2.35	12.68	30.09	33.48	2025/12/2
新加坡海峽	4537.96	0.31	1.17	2.11	5.80	16.53	19.81	19.86	2025/12/2

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,373.87	0.41	0.18	-1.98	8.57	19.08	27.74	26.46	2025/12/2
新興亞洲指數	758.30	0.49	0.13	-2.75	8.59	19.94	27.03	26.08	2025/12/2
歐非中東指數	248.00	-0.58	-0.54	-1.90	4.73	11.14	21.47	21.76	2025/12/2
新興拉美指數	2,750.66	1.11	3.76	6.86	14.88	23.45	48.48	39.35	2025/12/2
亞太(不含日本)指數	706.65	0.47	0.24	-2.57	6.18	16.32	24.10	21.89	2025/12/2
滬深300指數	4,554.33	-0.48	1.42	-2.13	2.12	18.23	15.74	15.24	2025/12/2
香港國企	9,182.65	0.11	0.27	-0.82	1.47	7.78	25.96	29.84	2025/12/2
台灣加權	27,564.27	0.81	2.42	-2.72	14.37	30.47	19.66	19.70	2025/12/2
韓國KOSPI	3,994.93	1.90	1.12	-5.13	25.77	48.39	66.92	60.20	2025/12/2
印度SENSEX	85,138.27	-0.59	0.65	1.38	5.67	5.45	8.96	5.31	2025/12/2
越南證交所指數	1,717.06	0.90	3.41	6.19	2.13	27.45	35.55	37.38	2025/12/2

匯市與油金									
美元指數	99.36	-0.06	-0.78	-0.45	0.98	0.66	-8.42	-6.66	2025/12/2
歐元兌美元	1.16	0.13	0.29	0.95	-0.28	2.26	12.31	10.66	2025/12/2
澳幣兌美元	0.66	0.29	0.87	0.58	0.49	1.75	6.25	1.37	2025/12/2
美元兌日圓	155.88	-0.27	0.50	-0.94	-4.88	-7.53	0.97	-3.91	2025/12/2
美元兌境外人民幣	7.07	0.07	0.07	0.88	1.06	1.81	3.88	3.34	2025/12/2
美元兌台幣	31.40	0.10	0.17	-1.82	-2.18	-4.59	4.44	3.93	2025/12/2
美元兌南非幣	17.11	-0.11	0.12	1.17	3.18	4.33	10.07	5.82	2025/12/2
西德州原油	58.64	-1.15	1.21	-3.46	-6.93	-3.22	-13.60	-12.66	2025/12/2
黃金現貨	4205.85	-0.62	1.16	5.22	18.29	25.56	60.43	59.28	2025/12/2

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	-2.24	3.09	-9.86	-11.07	-44.52	-73.57	-67.36	2025/12/2
美國10年期公債	4.09	0.00	9.24	-2.39	-13.03	-36.72	-48.25	-13.80	2025/12/2
美國30年期公債	4.75	0.89	10.53	5.59	-15.01	-23.43	-3.45	34.50	2025/12/2
德國2年期公債	2.05	-1.40	3.40	8.20	7.60	26.10	-3.20	15.10	2025/12/2
德國10年期公債	2.75	-0.20	7.70	11.60	-3.70	22.50	38.20	71.50	2025/12/2
德國30年期公債	3.38	-0.01	0.08	0.17	-0.03	0.37	0.78	1.11	2025/12/2

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	0.07	-0.37	0.88	6.34	4.49	2.92	-1.04	1.29	2025/12/2
美國MBS	0.17	-0.15	1.35	8.08	6.30	4.16	0.09	1.54	2025/12/2
美國投資級公司債	0.12	-0.31	0.77	7.78	5.71	5.65	0.30	3.23	2025/12/2
歐洲投資級公司債	0.06	-0.11	0.69	5.13	4.56	6.53	1.74	3.29	2025/12/2
美國非投資等級公司債	0.11	-0.02	0.67	7.78	7.18	9.21	4.67	6.06	2025/12/2
歐洲非投資等級公司債	0.06	-0.02	0.52	6.76	7.48	10.13	5.11	5.96	2025/12/2
新興市場主權債	0.04	-0.14	2.27	11.12	9.54	8.78	1.35	3.70	2025/12/2
新興市場公司債	0.02	-0.14	0.74	8.29	7.37	7.67	1.31	3.83	2025/12/2

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】