

# 富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 12 月 5 日

## 市場回顧

### 美國股市

#### 美股上漲 初領失業金人數大降 9 月工廠訂單放緩

- 標普 500 指數上漲 0.11%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.66%；那斯達克指數上漲 0.22%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.98%。
- 根據美國勞工部 (DOL) 週四公布數據，上週初領失業金人數大降 2.7 萬人至 19.1 萬人，創下 2022 年 9 月以來新低，也遠低於路透調查經濟學家預估中位數 22 萬人。截至 11 月 29 日當週，經季節調整後的初領失業金人數為 19.1 萬人，遠低於市場預期的 22 萬人，較前週修正後的 21.8 萬人減少 2.7 萬人。這是自 2022 年 9 月以來的最低初領失業金人數。4 週移動平均值為 21.475 萬人。截至 11 月 22 日當週，經季節調整後的續領失業金人數為 193.9 萬人，較前週修正後的 194.3 萬人減少 4,000 人，4 週移動平均值達 194.525 萬人。
- 美國商務部人口普查局週四公布，9 月工廠訂單月增 0.2%，低於市場原預估的 0.5%，也遠低於 8 月經下修後的 1.3% 增幅。過去一年，工廠訂單年增約 3.5% 至 3.6%。這份報告因聯邦政府停擺長達 43 天而延後發布，也是工廠活動受關稅干擾後的重要參考數據。受美國總統川普政府延續關稅措施影響，製造業部分領域的生產與進貨成本仍受到壓力。然而，AI 技術需求強勁，帶動企業設備升級，抵消部分不利因素。同日公布的數據顯示，非國防資本財 (不含飛機) 訂單，9 月成長 0.9%，與前一週預估一致。

### 歐日股市

#### 歐、日股上漲 歐元區通膨上揚

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.45%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.62%。
- 歐洲央行 (ECB) 總裁拉加德週三表示，歐元區通膨在未來數月「可能維持在 2% 附近」，但全球關稅政策波動仍讓前景充滿不確定性。拉加德在歐洲議會發言時指出，歐元區消費者物價年增率目前接近 ECB 設定的 2% 目標，核心物價壓力也朝向中期達標的方向前進。她預期「通膨在未來幾個月將維持在 2% 上下」，但提醒政策前景仍受全球貿易政策波動影響，「不確定性高於往常」。11 月歐元區整體通膨升至 2.2%，略高於 10 月；核心通膨則維持在 2.4%。有分析指出，近幾個月多項通膨指標高於經濟學家預期，讓市場對 ECB 先前的路徑評估產生疑問。
- 東證指數上漲 1.92%；日經指數上漲 2.33%，連 2 日上漲，累積漲幅 3.47%。

### 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 0.28%；新興亞洲上漲 0.19%；歐非中東上漲 0.22%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.82%；拉丁美洲上漲 1.28%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.86%。
- 恆生指數上漲 0.68%；國企指數上漲 0.86%；滬深 300 指數上漲 0.34%，終止連 2 日下跌。
- 澳股上漲 0.27%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.62%。
- 韓股下跌 0.19%，終止連 2 日上漲。

### 債市 與匯市

#### 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 3.48 個基點至 4.10%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.02%。
- 美元指數上漲 0.14%至 98.99；歐元貶值 0.23%至 1.16；日圓升值 0.10%至 155.10；澳幣升值 0.14%至 0.66；南非幣升值 0.25%至 17.00。

### 油市 與貴金屬

#### 原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 1.22%至 59.67 元
- 黃金價格上漲 0.11%至 4207.62 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
<b>成熟市場股市指數</b>									
S&P 500	6857.12	0.11	0.65	1.26	5.46	14.84	16.59	12.66	2025/12/4
道瓊工業	47850.94	-0.07	0.89	1.63	4.89	12.78	12.47	6.30	2025/12/4
那斯達克	23505.14	0.22	1.25	0.67	8.28	20.78	21.72	19.10	2025/12/4
費城半導體	7215.97	-0.89	4.59	3.39	27.31	43.36	44.90	40.89	2025/12/4
VIX指數	15.78	-1.87	-8.20	-16.95	3.14	-10.39	-9.05	17.32	2025/12/4
加拿大TSX綜合	31477.57	1.02	0.90	5.71	8.86	19.55	27.30	22.76	2025/12/4
道瓊歐洲600	578.84	0.45	0.67	1.45	5.23	5.05	14.03	11.86	2025/12/4
英國富時	9710.87	0.19	0.17	-0.04	5.36	10.33	18.82	16.50	2025/12/4
德國DAX	23882.03	0.79	0.48	-0.28	0.47	-1.62	19.96	18.04	2025/12/4
法國巴黎	8122.03	0.43	0.28	0.68	5.50	4.07	10.04	11.21	2025/12/4
日經225	51028.42	2.33	1.54	1.63	18.62	35.88	27.91	29.53	2025/12/4
東證一部指數	3398.21	1.92	0.59	3.98	9.43	23.28	22.02	23.92	2025/12/4
澳洲	8618.44	0.27	0.00	-2.13	-2.90	0.88	5.58	1.64	2025/12/4
香港恆生	25935.90	0.68	-0.04	-0.06	3.50	9.65	29.29	31.37	2025/12/4
新加坡海峽	4535.14	-0.06	0.57	2.67	5.30	15.76	19.74	18.64	2025/12/4
<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,376.79	0.28	0.72	-1.19	9.13	17.43	28.02	25.11	2025/12/4
新興亞洲指數	758.11	0.19	0.52	-2.32	8.97	17.78	27.00	24.42	2025/12/4
歐非中東指數	250.04	0.22	0.72	0.58	5.90	10.85	22.47	21.37	2025/12/4
新興拉美指數	2,799.46	1.28	3.74	8.91	16.42	25.09	51.11	39.80	2025/12/4
亞太(不含日本)指數	707.76	0.26	0.62	-1.95	6.83	14.55	24.30	20.78	2025/12/4
滬深300指數	4,546.57	0.34	0.69	-1.74	1.93	17.25	15.54	15.94	2025/12/4
香港國企	9,106.48	0.86	-0.64	-0.62	0.54	4.86	24.92	29.83	2025/12/4
台灣加權	27,795.71	0.01	0.88	0.28	13.48	28.24	20.67	19.46	2025/12/4
韓國KOSPI	4,028.51	-0.19	2.27	0.28	25.29	42.80	67.35	64.45	2025/12/4
印度SENSEX	85,265.32	0.19	-0.53	2.16	5.64	4.69	9.12	4.28	2025/12/4
越南證交所指數	1,737.24	0.32	3.14	4.98	4.22	29.44	37.14	37.06	2025/12/4
<b>匯市與油金</b>									
美元指數	98.99	0.14	-0.61	-1.23	0.65	0.20	-8.75	-6.90	2025/12/4
歐元兌美元	1.16	-0.23	0.41	1.33	-0.61	1.75	12.47	10.00	2025/12/4
澳幣兌美元	0.66	0.14	0.89	1.58	0.78	1.57	6.79	2.40	2025/12/4
美元兌日圓	155.10	0.10	0.65	-0.68	-4.99	-7.50	1.31	-3.27	2025/12/4
美元兌境外人民幣	7.07	-0.20	0.02	0.87	0.80	1.51	3.79	2.74	2025/12/4
美元兌台幣	31.31	0.03	0.12	-1.37	-2.00	-4.23	4.74	3.58	2025/12/4
美元兌南非幣	17.00	0.25	0.69	2.48	3.49	4.35	10.87	6.00	2025/12/4
西德州原油	59.67	1.22	1.96	0.47	-2.18	-1.27	-12.05	-9.30	2025/12/4
黃金現貨	4207.62	0.11	-0.75	5.73	17.31	25.50	60.31	59.88	2025/12/4
<b>債市</b>									
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	3.52	3.91	3.13	-10.89	1.14	-39.95	-72.10	-62.34	2025/12/4
美國10年期公債	4.10	3.48	8.49	-6.10	2.39	-29.25	-47.09	-7.80	2025/12/4
美國30年期公債	4.75	2.39	9.09	1.59	-0.50	-12.38	-2.75	41.96	2025/12/4
德國2年期公債	2.07	1.80	4.60	7.70	11.00	27.60	-0.80	12.30	2025/12/4
德國10年期公債	2.77	2.40	9.10	11.70	5.20	24.30	40.40	71.00	2025/12/4
德國30年期公債	3.41	0.02	0.09	0.17	0.07	0.41	0.81	1.12	2025/12/4
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	-0.22	-0.44	0.80	6.26	4.27	2.89	-1.04	1.33	2025/12/4
美國MBS	-0.22	-0.22	1.28	8.00	6.10	4.13	0.08	1.56	2025/12/4
美國投資級公司債	-0.17	-0.31	0.77	7.78	5.51	5.64	0.30	3.29	2025/12/4
歐洲投資級公司債	-0.03	-0.04	0.76	5.20	4.61	6.54	1.71	3.39	2025/12/4
美國非投資等級公司債	-0.02	0.13	0.83	7.95	7.17	9.25	4.61	6.14	2025/12/4
歐洲非投資等級公司債	0.03	0.09	0.63	6.88	7.28	10.15	5.06	6.01	2025/12/4
新興市場主權債	-0.04	0.05	2.46	11.33	9.60	8.83	1.30	3.77	2025/12/4
新興市場公司債	-0.05	-0.06	0.82	8.38	7.36	7.69	1.28	3.88	2025/12/4

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】