

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 12 月 9 日

市場回顧

美股下跌 川普批准輝達對中出口 H200 派拉蒙對華納發動敵意收購

美國股市

- 標普 500 指數下跌 0.35%，終止連 4 日上漲；那斯達克指數下跌 0.14%，終止連 4 日上漲。
- 美國總統川普週一盤後宣布，美國將允許科技巨頭輝達向中國及其他國家的獲准客戶運送 H200 晶片，換取銷售額 25% 的分成。川普同時指出，美商務部正針對政策細節進行最後作業，且相同原則將適用於 AMD(AMD-US)、英特爾 (INTC-US) 及其他美國半導體企業。他重申，政府將持續以美國利益優先為核心方針推動相關政策。
- Paramount Skydance (PSKY-US)週一正式提出以每股 30 美元、全現金的條件，向華納兄弟探索 (WBD-US) 股東發起強制性收購，意在擊退 Netflix (NFLX-US)、成為該公司的優先買家。這項惡意收購案獲得 410 億美元股權融資支持，並搭配美銀、花旗與阿波羅全球管理公司合計 540 億美元的債務承諾，總體資金火力龐大。WBD 董事會週一聲明表示，不修改對 Netflix 協議的既有推薦，並建議股東「暫時不要對派拉蒙的提案採取行動」。不過董事會也強調，將依照與 Netflix 的協議條款「仔細審閱並考量」派拉蒙的出價。

歐股下跌 日股上漲 日 Q3 GDP 降幅超預期

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.07%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.08%。
- 東證指數上漲 0.65%；日經指數上漲 0.18%。
- 根據日本內閣府週一公布的修正數據，日本經濟在今年 7 月至 9 月期間的萎縮速度，比先前估計的更為嚴峻。數據修正後，日本的 GDP 年化萎縮 2.3%，這不僅高於初步數據所示的 1.8% 降幅，也超過了經濟學家預測中位數的 2.0%。此次修正後的降幅，也寫下日本經濟自 2023 年第三季以來的最快衰退。與前季相比，日本 GDP 下降了 0.6%，比先前估計的 0.4% 跌幅有所擴大，也高於中位數預測的 0.5% 下降。

新興市場、港股下跌 陸股上漲 中 11 月出口成長

新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數上漲 0.08%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.99%；新興亞洲上漲 0.25%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.36%；歐非中東下跌 0.67%，終止連 3 日上漲；拉丁美洲下跌 0.56%，連 2 日下跌，累積跌幅 4.01%。
- 恆生指數下跌 1.23%，終止連 2 日上漲；國企指數下跌 1.25%，終止連 2 日上漲；滬深 300 指數上漲 0.81%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.99%。
- 最新數據顯示，以美元計，中國 11 月出口較一年前成長 5.9%，預估為 4%，前值為下滑 1.1%。進口增長 1.9%，前值為 1%。中國海關總署週一公布的數據顯示，中國 11 月貿易順差為 1,116.8 億美元，預估順差為 1,031 億美元，前值為 900.7 億美元。美國是中國第三大貿易夥伴，中國與美國的貿易總值 3.69 萬億元，下降 16.9%，佔外貿總值 8.9%。
- 澳股下跌 0.12%，終止連 4 日上漲。
- 韓股上漲 1.34%，連 2 日上漲，累積漲幅 3.12%。

美國公債價格下跌 美元指數上漲

債市 與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 2.92 個基點至 4.16%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.11%。
- 美元指數上漲 0.10%至 99.09；歐元貶值 0.04%至 1.16；日圓貶值 0.38%至 155.92；澳幣貶值 0.24%至 0.66；南非幣貶值 0.63%至 17.04。

原油、黃金價格下跌

油市 與貴金屬

- 原油價格下跌 2.00%至 58.88 元
- 黃金價格下跌 0.17%至 4190.66 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	6846.51	-0.35	0.50	1.75	5.41	14.10	16.40	12.42	2025/12/8
道瓊工業	47739.32	-0.45	0.95	1.60	4.89	11.64	12.21	6.94	2025/12/8
那斯達克	23545.90	-0.14	1.16	2.35	8.02	20.56	21.93	18.56	2025/12/8
費城半導體	7375.22	1.10	5.05	6.16	26.95	46.39	48.10	45.72	2025/12/8
VIX指數	16.66	8.11	-3.36	-12.68	10.26	-0.66	-3.98	30.46	2025/12/8
加拿大TSX綜合	31169.97	-0.45	0.22	4.20	7.38	17.94	26.05	21.32	2025/12/8
道瓊歐洲600	578.36	-0.07	0.54	2.40	4.77	4.46	13.94	11.12	2025/12/8
英國富時	9645.09	-0.23	-0.59	-0.39	4.59	9.13	18.01	16.09	2025/12/8
德國DAX	24046.01	0.07	1.94	2.02	1.00	-1.06	20.78	17.96	2025/12/8
法國巴黎	8108.43	-0.08	0.14	1.99	4.83	3.89	9.86	9.18	2025/12/8
日經225	50581.94	0.18	2.59	0.61	16.39	32.80	26.79	29.17	2025/12/8
東證一部指數	3384.31	0.65	1.29	2.59	8.40	21.50	21.52	23.76	2025/12/8
澳洲	8624.44	-0.12	0.24	-1.93	-2.30	1.00	5.41	2.11	2025/12/8
香港恆生	25765.36	-1.23	-1.03	-1.82	0.51	8.29	28.44	29.70	2025/12/8
新加坡海峽	4507.08	-0.62	-0.42	0.33	4.88	14.50	19.00	18.77	2025/12/8

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,386.62	0.08	0.93	0.36	8.14	17.22	28.93	25.48	2025/12/8
新興亞洲指數	767.58	0.25	1.22	0.23	8.40	17.94	28.58	25.51	2025/12/8
歐非中東指數	250.43	-0.67	0.98	0.23	5.08	11.21	22.66	20.30	2025/12/8
新興拉美指數	2,687.82	-0.56	-1.20	1.94	10.48	19.58	45.08	34.46	2025/12/8
亞太(不含日本)指數	713.92	0.06	1.03	-0.03	6.00	14.63	25.38	21.72	2025/12/8
滬深300指數	4,621.75	0.81	0.99	-1.22	4.18	18.96	17.46	16.52	2025/12/8
香港國企	9,083.53	-1.25	-0.97	-1.99	-1.72	3.46	24.60	23.41	2025/12/8
台灣加權	28,303.78	1.15	3.52	2.36	13.87	29.89	22.87	21.62	2025/12/8
韓國KOSPI	4,154.85	1.34	3.62	4.70	26.98	44.95	72.51	75.36	2025/12/8
印度SENSEX	85,102.69	-0.71	-0.63	2.27	4.93	3.22	8.91	4.41	2025/12/8
越南證交所指數	1,753.74	0.71	3.06	9.67	7.11	33.82	38.44	37.67	2025/12/8

匯市與油金									
美元指數	99.09	0.10	-0.33	-0.52	1.68	-0.10	-8.66	-6.57	2025/12/8
歐元兌美元	1.16	-0.04	0.14	0.73	-0.57	1.92	12.43	10.30	2025/12/8
澳幣兌美元	0.66	-0.24	0.96	1.38	0.62	1.69	7.08	2.89	2025/12/8
美元兌日圓	155.92	-0.38	0.03	-1.08	-5.41	-7.23	0.87	-2.97	2025/12/8
美元兌境外人民幣	7.07	-0.04	-0.04	0.75	0.77	1.60	3.79	2.80	2025/12/8
美元兌台幣	31.18	0.18	0.79	-0.68	-2.37	-3.98	5.16	4.02	2025/12/8
美元兌南非幣	17.04	-0.63	0.44	0.73	2.98	4.08	10.61	4.32	2025/12/8
西德州原油	58.88	-2.00	0.32	-1.33	-5.04	-4.50	-13.33	-11.29	2025/12/8
黃金現貨	4190.66	-0.17	-0.26	4.84	15.67	26.11	59.83	57.68	2025/12/8

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	3.58	1.47	6.70	1.34	1.66	-42.84	-66.66	-54.95	2025/12/8
美國10年期公債	4.16	2.92	7.98	6.97	7.88	-30.75	-40.27	-3.49	2025/12/8
美國30年期公債	4.80	1.01	6.12	10.83	7.58	-13.28	2.57	42.11	2025/12/8
德國2年期公債	2.16	6.40	9.50	16.90	23.30	27.90	7.70	15.80	2025/12/8
德國10年期公債	2.86	6.40	11.10	19.60	22.00	28.60	49.50	75.40	2025/12/8
德國30年期公債	3.46	0.03	0.07	0.20	0.20	0.45	0.86	1.15	2025/12/8

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	-0.12	-0.77	0.47	5.91	3.71	2.71	-1.18	1.28	2025/12/8
美國MBS	-0.15	-0.48	1.01	7.72	5.43	4.07	0.02	1.51	2025/12/8
美國投資級公司債	-0.09	-0.53	0.55	7.54	5.10	5.39	0.19	3.26	2025/12/8
歐洲投資級公司債	-0.30	-0.42	0.39	4.80	4.20	6.25	1.57	3.32	2025/12/8
美國非投資等級公司債	-0.11	0.05	0.75	7.86	6.91	9.33	4.55	6.24	2025/12/8
歐洲非投資等級公司債	0.00	0.13	0.67	6.92	7.11	10.26	5.05	6.04	2025/12/8
新興市場主權債	-0.21	-0.26	2.15	11.00	8.72	8.65	1.25	3.74	2025/12/8
新興市場公司債	-0.06	-0.18	0.70	8.25	6.98	7.47	1.22	3.90	2025/12/8

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】