

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 12 月 10 日

市場回顧

美股漲跌互現 10 月職缺數上揚 11 月小企信心回升

- 標普 500 指數下跌 0.09%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.44%；那斯達克指數上漲 0.13%。
- 美國 10 月職缺數回升至五個月高點，但招募減少、裁員增加，顯示勞動市場持續降溫。根據美國勞工統計局 (BLS) 週二公布的職缺與勞動流動 (JOLTS) 報告，10 月職缺小幅增加至約 766.7 萬個，高於前月修正值的 765.8 萬個，也優於市場預期。不過，此次報告同時補入因政府關門而延遲的 9 月數據，使先前未公布的職缺規模大幅上修，成為市場關注焦點。雖然職缺略有回升，但裁員同步增加，反映市場動能不如過去。
- 美國股市 10 月裁員人數升至 185 萬人，為 2023 年以來新高，主要出現在休閒旅宿與製造業，也包括部分聯邦政府部門。值得注意的是，外界對 JOLTS 數據可靠性仍存疑，部分原因包括回應率偏低、修正幅度較大。職缺網站 Indeed 自行發布的指標則顯示，職缺在 10 月下滑，但 11 月略有回升，與官方數據呈現一定落差。
- 《彭博》週二報導，美國小型企業在 11 月對未來景氣的信心有所好轉，主要受到銷售前景轉佳的提振。美國全國獨立企業聯盟 (NFIB) 公布的樂觀指數上升 0.8 點至 99，為近三個月高點。NFIB 指出，帶動整體信心回升的最主要因素來自銷售預期改善，相關分項上升 9 點，是此波指數上升的最大貢獻來源。淨 15% 受訪企業預期未來三個月的銷售量可望增加，為今年以來最高水準。

歐股下跌 日股上漲 日央行總裁釋出升息訊號

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.10%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.18%。
- 東證指數上漲 0.02%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.67%；日經指數上漲 0.14%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.32%。
- 歐日股市 □ 日本央行總裁植田和男近日連續釋出貨幣政策轉向訊號，暗示利率上調時間已愈來愈近，市場高度聚焦 12 月 19 日的利率決策是否將再度升息。植田日前在接受《金融時報》(FT) 訪問時表示，「我們更接近實現 2% 通膨的持續水準」，顯示日本央行將有更充足理由退出長年的超寬鬆政策。有消息人士指出，只要在會議前日本經濟與金融市場未出現重大衝擊，日銀已準備好升息，市場普遍預期政策利率可能上調至 0.75%，將是自 1995 年以來最高水準。

新興市場、港、陸股下跌

- 新興市場 □ MSCI 新興市場指數下跌 0.55%，終止連 3 日上漲；新興亞洲下跌 0.77%，終止連 3 日上漲；歐非中東上漲 0.44%；拉丁美洲上漲 0.22%，終止連 2 日下跌。
- 與 □ 恒生指數下跌 1.29%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.52%；國企指數下跌 1.62%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.87%；滬深 300 指數下跌 0.51%，終止連 3 日上漲。
- 亞太股市 □ 澳股下跌 0.45%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.57%。
- 韓股下跌 0.27%，終止連 2 日上漲。

美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 債市 □ 美國 10 年期公債殖利率上漲 2.35 個基點至 4.19%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.07%。
- 與匯市 □ 美元指數上漲 0.13% 至 99.22；歐元貶值 0.09% 至 1.16；日圓貶值 0.61% 至 156.88；澳幣升值 0.27% 至 0.66；南非幣貶值 0.07% 至 17.05。

原油價格下跌 黃金價格上漲

- 油市 □ 原油價格下跌 1.07% 至 58.25 元
- 與貴金屬 □ 黃金價格上漲 0.42% 至 4208.24 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	6840.51	-0.09	0.16	1.66	5.03	13.90	16.30	13.01	2025/12/9
道瓊工業	47560.29	-0.38	0.18	1.22	4.04	11.22	11.79	7.11	2025/12/9
那斯達克	23576.49	0.13	0.70	2.49	7.76	20.34	22.09	19.46	2025/12/9
費城半導體	7372.51	-0.04	3.12	6.12	26.68	43.53	48.04	46.90	2025/12/9
VIX指數	16.93	1.62	2.05	-11.27	12.57	-1.34	-2.42	19.31	2025/12/9
加拿大TSX綜合	31244.37	0.24	0.63	4.45	7.51	18.46	26.35	21.93	2025/12/9
道瓊歐洲600	577.77	-0.10	0.37	2.30	4.59	4.43	13.82	10.85	2025/12/9
英國富時	9642.01	-0.03	-0.62	-0.42	4.32	9.17	17.97	15.44	2025/12/9
德國DAX	24162.65	0.49	1.91	2.51	1.87	-0.05	21.36	18.76	2025/12/9
法國巴黎	8052.51	-0.69	-0.27	1.29	3.91	3.35	9.10	7.65	2025/12/9
日經225	50655.10	0.14	1.59	-0.50	15.55	32.57	26.97	28.67	2025/12/9
東證一部指數	3384.92	0.02	1.52	2.03	7.77	21.49	21.54	23.47	2025/12/9
澳洲	8585.94	-0.45	0.03	-2.69	-2.63	0.13	5.38	2.44	2025/12/9
香港恆生	25434.23	-1.29	-2.53	-3.08	-1.94	5.18	26.79	24.59	2025/12/9
新加坡海峽	4513.24	-0.40	-0.54	0.56	3.84	14.73	19.16	18.35	2025/12/9
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,378.93	-0.55	0.44	-0.20	6.45	15.51	28.22	23.78	2025/12/9
新興亞洲指數	761.66	-0.77	0.66	-0.54	6.25	15.76	27.59	23.66	2025/12/9
歐非中東指數	251.54	0.44	0.82	0.68	5.41	11.31	23.20	19.36	2025/12/9
新興拉美指數	2,693.66	0.22	-2.07	2.17	10.50	19.95	45.40	33.04	2025/12/9
亞太(不含日本)指數	709.46	-0.62	0.50	-0.66	4.36	12.80	24.60	19.95	2025/12/9
滬深300指數	4,598.22	-0.51	0.96	-2.06	3.44	18.96	16.86	15.08	2025/12/9
香港國企	8,936.41	-1.62	-2.68	-5.37	-4.20	1.93	22.59	22.31	2025/12/9
台灣加權	28,182.60	-0.43	2.24	1.12	11.87	26.71	22.35	21.87	2025/12/9
韓國KOSPI	4,143.55	-0.27	3.17	2.23	25.64	45.00	73.55	72.23	2025/12/9
印度SENSEX	84,666.28	-0.51	-0.55	1.35	3.98	2.76	8.35	3.87	2025/12/9
越南證交所指數	1,747.17	-0.37	1.75	10.54	6.32	32.74	37.92	37.35	2025/12/9
匯市與油金									
美元指數	99.22	0.13	-0.14	-0.38	1.46	0.28	-8.54	-6.52	2025/12/9
歐元兌美元	1.16	-0.09	-0.38	0.61	-0.58	1.77	12.29	10.45	2025/12/9
澳幣兌美元	0.66	0.27	0.61	1.61	0.42	1.82	7.32	4.14	2025/12/9
美元兌日圓	156.88	-0.61	-1.01	-1.71	-5.97	-7.63	0.24	-3.11	2025/12/9
美元兌境外人民幣	7.06	0.15	-0.06	0.86	0.82	1.80	3.91	2.78	2025/12/9
美元兌台幣	31.18	0.00	0.69	-0.68	-2.75	-3.98	5.16	4.02	2025/12/9
美元兌南非幣	17.05	-0.07	-0.11	0.60	2.52	3.80	10.47	4.41	2025/12/9
西德州原油	58.25	-1.07	-1.03	-2.82	-7.29	-4.98	-14.05	-12.11	2025/12/9
黃金現貨	4208.24	0.42	0.16	2.28	15.63	26.66	60.40	56.25	2025/12/9
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	3.61	3.97	13.12	2.39	7.09	-40.34	-62.69	-52.83	2025/12/9
美國10年期公債	4.19	2.35	12.06	6.79	13.85	-28.59	-38.51	-4.24	2025/12/9
美國30年期公債	4.81	0.61	7.41	9.95	10.89	-12.25	2.37	38.55	2025/12/9
德國2年期公債	2.15	-0.50	10.40	16.40	21.30	29.00	7.20	15.60	2025/12/9
德國10年期公債	2.85	-1.20	10.10	18.40	19.10	28.30	48.30	72.90	2025/12/9
德國30年期公債	3.46	0.00	0.08	0.19	0.18	0.45	0.86	1.11	2025/12/9
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	-0.06	-0.83	0.41	5.85	3.92	2.91	-1.16	1.25	2025/12/9
美國MBS	-0.08	-0.56	0.93	7.63	5.64	4.26	0.01	1.50	2025/12/9
美國投資級公司債	-0.09	-0.63	0.46	7.44	5.24	5.60	0.25	3.24	2025/12/9
歐洲投資級公司債	0.04	-0.37	0.43	4.85	4.12	6.43	1.58	3.34	2025/12/9
美國非投資等級公司債	-0.07	-0.02	0.68	7.78	6.83	9.26	4.55	6.24	2025/12/9
歐洲非投資等級公司債	-0.01	0.12	0.66	6.91	6.95	10.29	5.03	6.07	2025/12/9
新興市場主權債	-0.20	-0.46	1.95	10.77	8.46	8.56	1.22	3.70	2025/12/9
新興市場公司債	-0.05	-0.23	0.64	8.19	6.94	7.47	1.21	3.89	2025/12/9

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】