

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2025 年 12 月 11 日

市場回顧

美股上漲 Fed 降息 1 碼 決議提前購債

- 標普 500 指數上漲 0.67%，終止連 2 日下跌；那斯達克指數上漲 0.33%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.46%。
- 美國聯邦公開市場委員會 (FOMC) 週三公布最新利率決議，一如外界預期，宣布降息 1 碼，將聯邦基金利率目標區間下調至 3.50%-3.75%，這是今年第三次降息。不過，聯準會主席鮑爾表示，由於利率接近中性水平，進一步降息的門檻可能會更高。根據最新點狀圖，央行預料將在 2026 年和 2027 年各降息一次，反映決策官員對未來政策調整空間的預期有限，這與 9 月版本一致。相較於 10 月底的上次會後決議，本次聲明最大的變化在於 12 名 FOMC 投票委員中有三人反對此 1 碼的降息，比 10 月會議多出一票反對。芝加哥聯準銀行總裁古爾斯比 (Austan Goolsbee) 與堪薩斯城聯準銀行總裁施密德 (Jeff Schmid) 主張按兵不動；相較之下，聯準會理事米蘭 (Stephen Miran) 則認為應降息 2 碼。
- 聯準會 (Fed) 提前宣布將自週五起開始購買短期美國公債，時程較市場先前預期的明年一月更為提前，令華爾街感到意外。聯準會聲明顯示，準備金餘額已降至「充足水準」(ample levels)，因此將視需要購入短期美債，以在未來持續維持銀行體系的準備金供給量。鮑爾指出，央行宣布買短債唯一目的，是在較長時間內維持充足的儲備金供應，從而確保聯準會能夠有效控制政策利率。此一時程顯示，聯準會在降息之外，也同步透過增加美國政府債務購買的方式，為市場與經濟提供額外支持。
- 甲骨文 (Oracle)(ORCL-US) 週三盤後暴跌 11%，財報顯示儘管人工智慧 (AI) 基礎建設的需求暢旺，但上季營收低於市場預期，令投資人擔心在大舉為 AI 資料中心等設備開支的情況下，雲端業務變現時間恐怕比預期的久。甲骨文上季雲端營收成長 34% 至 79.8 億美元，雲端基礎建設的營收成長 68% 至 41 億美元，這兩項受市場關注的指標，都不如分析師預期。

美國股市

歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.07%，終止連 3 日下跌。
- 東證指數上漲 0.12%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.79%；日經指數下跌 0.10%，終止連 2 日上漲。

歐日股市

新興市場、港股上漲 陸股下跌

- MSCI 新興市場指數上漲 0.26%；新興亞洲上漲 0.30%；歐非中東上漲 0.45%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.89%；拉丁美洲上漲 0.50%。
- 恆生指數上漲 0.42%，終止連 2 日下跌；國企指數上漲 0.20%，終止連 2 日下跌；滬深 300 指數下跌 0.14%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.65%。
- 澳股下跌 0.08%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.65%。
- 韓股下跌 0.21%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.48%。

新興市場
與
亞太股市

美國公債價格上漲 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 4.10 個基點至 4.15%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.04%。
- 美元指數下跌 0.44% 至 98.79；歐元升值 0.58% 至 1.17；日圓升值 0.55% 至 156.02；澳幣升值 0.57% 至 0.67；南非幣升值 0.71% 至 16.93。

債市
與匯市

原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 0.36% 至 58.46 元
- 黃金價格上漲 0.49% 至 4228.84 元。

油市
與貴金屬

	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	6886.68	0.67	0.54	0.79	5.43	14.04	17.09	14.11	2025/12/10
道瓊工業	48057.75	1.05	0.37	1.45	5.64	12.11	12.96	8.61	2025/12/10
那斯達克	23654.15	0.33	0.85	0.54	8.08	19.98	22.49	20.15	2025/12/10
費城半導體	7467.49	1.29	2.57	4.34	25.33	42.44	49.95	52.56	2025/12/10
VIX指數	15.77	-6.85	-1.93	-10.40	2.74	-6.96	-9.11	11.21	2025/12/10
加拿大TSX綜合	31490.85	0.79	1.06	3.87	7.92	19.16	27.35	23.47	2025/12/10
道瓊歐洲600	578.17	0.07	0.34	0.93	4.69	4.53	13.90	11.51	2025/12/10
英國富時	9655.53	0.14	-0.38	-1.34	4.66	9.06	18.14	16.61	2025/12/10
德國DAX	24130.14	-0.13	1.84	0.71	2.10	0.59	21.20	18.70	2025/12/10
法國巴黎	8022.69	-0.37	-0.80	-0.41	3.37	2.80	8.70	8.49	2025/12/10
日經225	50602.80	-0.10	-0.83	-0.47	14.04	31.71	26.84	28.52	2025/12/10
東證一部指數	3389.02	0.12	-0.27	2.03	7.66	21.53	21.69	23.27	2025/12/10
澳洲	8579.36	-0.08	0.26	-2.02	-1.86	0.57	5.91	3.44	2025/12/10
香港恆生	25540.78	0.42	-0.85	-4.16	-2.52	5.70	27.32	25.75	2025/12/10
新加坡海峽	4511.90	0.11	-0.94	-0.67	3.58	15.13	19.12	18.96	2025/12/10
新興市場股市指數									
新興市場指數	1,382.51	0.26	0.42	-1.26	5.74	15.10	28.55	24.36	2025/12/10
新興亞洲指數	763.96	0.30	0.77	-1.67	5.40	15.42	27.97	24.30	2025/12/10
歐非中東指數	252.67	0.45	1.05	0.25	5.83	11.03	23.75	20.05	2025/12/10
新興拉美指數	2,680.22	-0.50	-3.03	0.76	9.40	18.56	44.67	32.81	2025/12/10
亞太(不含日本)指數	710.92	0.21	0.45	-1.78	3.43	12.39	24.85	20.75	2025/12/10
滬深300指數	4,591.83	-0.14	1.34	-1.30	0.96	17.90	16.69	15.12	2025/12/10
香港國企	8,954.69	0.20	-0.82	-5.36	-3.30	1.00	22.84	23.52	2025/12/10
台灣加權	28,400.73	0.77	2.19	2.22	12.63	26.39	23.29	24.00	2025/12/10
韓國KOSPI	4,135.00	-0.21	3.37	1.40	24.52	43.24	73.54	70.48	2025/12/10
印度SENSEX	84,391.27	-0.32	-0.84	0.62	3.49	2.27	8.00	3.51	2025/12/10
越南證交所指數	1,718.98	-1.61	-0.74	7.87	3.69	30.70	35.70	35.47	2025/12/10
匯市與油金									
美元指數	98.79	-0.44	-0.07	-0.81	1.03	-0.31	-8.94	-7.16	2025/12/10
歐元兌美元	1.17	0.58	0.52	1.05	-0.26	1.89	13.04	11.51	2025/12/10
澳幣兌美元	0.67	0.51	1.01	2.30	0.27	2.71	7.90	4.84	2025/12/10
美元兌日圓	156.02	0.55	-0.33	-0.93	-5.40	-7.10	1.02	-2.03	2025/12/10
美元兌境外人民幣	7.06	0.00	0.20	0.91	0.78	2.00	3.97	3.14	2025/12/10
美元兌台幣	31.20	-0.04	0.39	-0.73	-2.90	-3.99	5.12	4.06	2025/12/10
美元兌南非幣	16.93	0.71	0.35	1.31	2.50	4.68	11.25	4.50	2025/12/10
西德州原油	58.46	0.36	-1.51	-3.64	-4.78	-7.48	-13.42	-12.57	2025/12/10
黃金現貨	4228.85	0.49	0.66	2.63	16.55	26.24	61.38	55.82	2025/12/10
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	3.54	-7.66	0.10	-6.72	-1.79	-42.79	-71.80	-62.96	2025/12/10
美國10年期公債	4.15	-4.10	3.51	1.72	11.26	-28.71	-43.58	-13.79	2025/12/10
美國30年期公債	4.79	-2.12	2.50	7.43	12.62	-13.75	-0.15	29.71	2025/12/10
德國2年期公債	2.18	2.30	12.10	17.20	22.50	33.00	9.50	21.30	2025/12/10
德國10年期公債	2.85	0.10	10.40	18.30	19.90	32.80	48.40	72.90	2025/12/10
德國30年期公債	3.45	-0.01	0.07	0.19	0.18	0.48	0.86	1.10	2025/12/10
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	0.25	-0.58	0.66	6.11	4.36	2.99	-1.17	1.29	2025/12/10
美國MBS	0.33	-0.24	1.26	7.98	6.05	4.37	0.06	1.55	2025/12/10
美國投資級公司債	0.30	-0.33	0.76	7.76	5.68	5.69	0.24	3.29	2025/12/10
歐洲投資級公司債	-0.05	-0.42	0.38	4.80	4.04	6.41	1.58	3.32	2025/12/10
美國非投資等級公司債	0.04	0.02	0.72	7.82	6.91	9.26	4.55	6.26	2025/12/10
歐洲非投資等級公司債	-0.03	0.09	0.63	6.88	6.86	10.27	5.03	6.09	2025/12/10
新興市場主權債	0.05	-0.41	2.00	10.83	8.64	8.57	1.22	3.72	2025/12/10
新興市場公司債	0.09	-0.15	0.73	8.29	7.11	7.49	1.20	3.93	2025/12/10

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】