

## 市場回顧

### 美國股市

#### 美股上漲 Q3GDP 遠優於預期 10 月核心資本財訂單上揚

- 標普 500 指數上漲 0.46%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.83%；那斯達克指數上漲 0.57%，連 4 日上漲，累積漲幅 3.78%。
- 美國第三季經濟成長表現大幅優於預期。在政府關門延宕近兩個月後，美國商務部經濟分析局 (BEA) 週二公布的初值數據顯示，美國第三季 GDP 季增年率成長 4.3%，創下兩年來最快增速，也明顯高於市場原先預期的約 3.2% 至 3.3%，前一季則為 3.8%。數據顯示，消費支出仍是第三季經濟成長的主要引擎。個人消費支出季增年率成長 3.5%，高於第二季的 2.5%。企業投資方面，第三季固定投資小幅成長 2.8%，主要由電腦設備與資料中心投資支撐。由於今年以來貿易與庫存波動明顯，經濟學家更關注能反映內需狀況的「民間最終銷售」。第三季民間最終銷售季增年率成長 3%，創下一年來最快增速，顯示內需與企業投資仍具韌性。
- 美國商務部普查局公布資料顯示，扣除飛機的非國防資本財訂單 (核心資本財)10 月月增 0.5%，優於市場預期的 0.4%，9 月數據更由先前的 0.9% 上修至 1.1%。不過整體耐久財訂單 10 月下滑 2.2%，遜於市場預期的下跌 1.5%，扭轉 9 月成長 0.7% 的走勢。拖累主因是運輸設備訂單暴跌 6.5%，波音 (BA-US) 在官網披露，10 月僅獲得 15 架新飛機訂單，遠低於 9 月的 96 架。但扣除運輸設備後，耐久財新訂單 10 月仍小增 0.2%，已連續第 7 個月成長，年增 3.57%，接近 2022 年 11 月以來最高。

### 歐日股市

#### 歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.34%。
- 東證指數上漲 0.53%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.97%；日經指數上漲 0.02%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.86%。

### 新興市場與亞太股市

#### 新興市場、陸股上漲 港股下跌 澳央行會議紀要顯示謹慎態度

- MSCI 新興市場指數上漲 0.24%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.12%；新興亞洲上漲 0.14%，連 3 日上漲，累積漲幅 2.22%；歐非中東上漲 0.27%，連 5 日上漲，累積漲幅 2.21%；拉丁美洲上漲 1.20%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.82%。
- 恆生指數下跌 0.11%，終止連 4 日上漲；國企指數下跌 0.29%，終止連 2 日上漲；滬深 300 指數上漲 0.20%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.49%。
- 澳股上漲 1.10%，連 4 日上漲，累積漲幅 2.44%。
- 澳洲央行 (RBA) 週二公布 12 月 8 日至 9 日會議記錄，揭示董事會討論了在通膨風險轉向上行之際，於 2026 年轉向升息的必要條件。儘管 RBA 兩週前決定將現金利率維持在 3.6% 不變，但會議記錄凸顯了澳洲政策制定者目前採取的謹慎態度。委員們對近期通膨趨勢表達了高度關切，擔心通膨可能比目前評估的更具持久性，如果這種持續性成為事實，恐會促使物價壓力更容易被社會接受，並進一步增加家庭購買力的壓力。
- 韓股上漲 0.28%，連 3 日上漲，累積漲幅 3.05%。

### 債市與匯市

#### 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至 4.16%，公債價格持平。美國非投資等級債上漲 0.03%。
- 美元指數下跌 0.35%至 97.94；歐元升值 0.28%至 1.18；日圓升值 0.52%至 156.23；澳幣升值 0.68%至 0.67；南非幣升值 0.16%至 16.68。

### 油市與貴金屬

#### 原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 0.64%至 58.38 元
- 黃金價格上漲 0.92%至 4484.47 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	6909.79	0.46	1.61	4.65	3.80	14.68	17.48	15.66	2025/12/23
道瓊工業	48442.41	0.16	0.68	4.75	4.64	13.76	13.86	12.90	2025/12/23
那斯達克	23561.84	0.57	1.95	5.79	4.38	20.02	22.01	19.21	2025/12/23
費城半導體	7184.54	0.55	3.25	12.15	13.89	37.00	44.27	40.36	2025/12/23
VIX指數	14.00	-0.57	-15.05	-40.25	-15.87	-29.40	-19.31	-16.57	2025/12/23
加拿大TSX綜合	32058.73	0.18	2.54	6.29	7.52	20.48	29.65	29.54	2025/12/23
道瓊歐洲600	588.73	0.34	1.54	4.59	6.29	8.83	15.98	16.86	2025/12/23
英國富時	9889.22	0.24	2.11	3.72	6.91	12.90	21.00	21.53	2025/12/23
德國DAX	24340.06	0.23	1.09	2.11	2.51	1.28	22.26	21.80	2025/12/23
法國巴黎	8103.85	-0.21	-0.03	1.52	2.94	7.51	9.80	11.43	2025/12/23
日經225	50412.87	0.02	1.82	3.67	10.48	29.96	26.37	29.14	2025/12/23
東證一部指數	3423.25	0.53	1.60	3.81	7.97	23.08	22.92	25.52	2025/12/23
澳洲	8795.71	1.10	2.06	2.78	-0.03	2.41	7.39	6.58	2025/12/23
香港恆生	25774.14	-0.11	2.13	2.20	-1.47	8.80	28.49	29.63	2025/12/23
新加坡海峽	4638.97	1.51	1.29	3.17	8.12	18.82	22.48	23.06	2025/12/23

<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,387.13	0.24	2.07	3.99	3.01	17.33	28.98	28.21	2025/12/23
新興亞洲指數	762.63	0.14	1.98	3.69	2.37	16.94	27.75	27.01	2025/12/23
歐非中東指數	261.15	0.27	2.19	6.02	5.66	18.16	27.91	27.61	2025/12/23
新興拉美指數	2,706.74	1.20	1.27	3.91	5.74	20.18	46.11	43.90	2025/12/23
亞太(不含日本)指數	714.40	0.39	2.23	4.30	2.04	14.81	25.46	24.71	2025/12/23
滬深300指數	4,620.73	0.20	2.74	3.88	1.20	18.36	17.43	15.99	2025/12/23
香港國企	8,913.83	-0.29	1.78	-1.82	-5.60	1.75	22.28	22.04	2025/12/23
台灣加權	28,310.47	0.57	2.81	6.81	8.07	27.59	22.90	22.45	2025/12/23
韓國KOSPI	4,117.32	0.28	1.77	7.33	18.89	33.01	72.04	69.15	2025/12/23
印度SENSEX	85,524.84	-0.05	1.00	0.74	4.66	4.23	9.45	8.99	2025/12/23
越南證交所指數	1,772.15	1.21	5.54	6.25	6.92	29.66	39.89	40.61	2025/12/23

<b>匯市與油金</b>									
美元指數	97.94	-0.35	-0.21	-2.23	0.70	-0.48	-9.72	-9.34	2025/12/23
歐元兌美元	1.18	0.28	0.49	2.40	0.51	1.63	13.95	13.45	2025/12/23
澳幣兌美元	0.67	0.68	1.48	3.70	1.82	3.30	8.32	7.47	2025/12/23
美元兌日圓	156.23	0.52	-0.22	0.55	-4.57	-7.11	0.75	0.74	2025/12/23
美元兌境外人民幣	7.02	0.17	0.31	1.25	1.70	2.10	4.55	4.11	2025/12/23
美元兌台幣	31.51	0.11	-0.04	-0.18	-3.85	-5.59	4.08	3.83	2025/12/23
美元兌南非幣	16.68	0.16	0.53	3.66	3.96	6.46	12.93	11.95	2025/12/23
西德州原油	58.38	0.64	4.86	-0.12	-8.07	-4.50	-13.43	-12.05	2025/12/23
黃金現貨	4484.47	0.92	3.96	9.03	20.71	35.69	71.84	72.34	2025/12/23

<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	3.53	2.54	4.51	3.11	-7.61	-29.71	-71.36	-80.44	2025/12/23
美國10年期公債	4.16	0.00	0.41	13.21	1.03	-13.76	-41.21	-43.18	2025/12/23
美國30年期公債	4.82	-1.22	-0.91	14.74	6.64	-1.60	3.59	5.53	2025/12/23
德國2年期公債	2.14	-0.60	0.80	12.80	12.00	30.40	6.00	8.50	2025/12/23
德國10年期公債	2.86	-3.50	1.70	15.90	11.30	35.50	49.50	53.90	2025/12/23
德國30年期公債	3.49	-0.04	0.02	0.15	0.15	0.53	0.89	0.94	2025/12/23

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	-0.02	-0.59	0.65	6.09	6.35	3.26	-1.12	1.31	2025/12/23
美國MBS	0.00	-0.02	1.48	8.22	8.61	4.54	0.07	1.59	2025/12/23
美國投資級公司債	0.03	-0.41	0.68	7.68	7.95	6.03	0.23	3.34	2025/12/23
歐洲投資級公司債	0.15	-0.22	0.59	5.01	4.98	7.14	1.68	3.38	2025/12/23
美國非投資等級公司債	0.03	0.38	1.07	8.21	8.46	9.56	4.57	6.46	2025/12/23
歐洲非投資等級公司債	0.05	0.37	0.91	7.18	7.28	10.64	5.11	6.20	2025/12/23
新興市場主權債	0.02	0.19	2.61	11.50	11.53	9.12	1.19	3.86	2025/12/23
新興市場公司債	0.01	0.11	0.98	8.56	8.67	7.61	1.15	4.02	2025/12/23

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】