

## 市場回顧

### 美國股市

#### 美股下跌 輝達購入 50 億美元英特爾股票 11 月簽約待交屋合約上升

- 標普 500 指數下跌 0.35%，連 2 日下跌，累積漲幅 0.38%；那斯達克指數下跌 0.50%，連 2 日下跌，累積漲幅 0.59%。
- 根據《路透》報導，美國晶片大廠輝達 (NVDA-US) 已依照今年 9 月達成的協議，買進價值 50 億美元的英特爾 (INTC-US) 股票。英特爾週一在監管文件中揭露相關交易內容，證實輝達已完成投資。根據文件，輝達在私人配售交易中，以每股 23.28 美元的價格，買進逾 2.147 億股英特爾普通股，交易條件與 9 月對外公布的投資協議一致。
- 美國 11 月成屋簽約待交屋指數較前月增加 3.3%，升至 79.2，創 2023 年 2 月以來最高水準。房貸利率回落和房價漲勢趨緩鼓勵買家重返市場。全美房地產經紀人協會 (NAR) 數據顯示，11 月簽約待交屋指數升至 79.2，大幅超出經濟學家預期的 0.9% 增幅，與去年同期相比成長 2.6%，各地區普遍上揚，西部漲幅最大達 9.2%。NAR 首席經濟學家 Lawrence Yun 表示：「購屋動能正在累積，房屋負擔能力改善和房源選擇增加，吸引更多買家進場。」不過簽約待交屋指數 79.2 仍遠低於 100 的基準水準 (相當於 2001 年平均活動)。2025 年房屋銷售可能接近 30 年低點，但多數經濟學家預期房市將在 2026 年逐步正常化。

### 歐日股市

#### 歐、日股上漲

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.09%。
- 東證指數上漲 0.10%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.56%；日經指數下跌 0.44%，終止連 2 日上漲

### 新興市場與亞太股市

#### 新興市場上漲 港、陸股下跌 墨對美貿易額大漲

- MSCI 新興市場指數上漲 0.30%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.70%；新興亞洲上漲 0.54%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.03%；歐非中東下跌 0.67%，連 3 日下跌，累積跌幅 0.88%；拉丁美洲下跌 0.68%。
- 今年 4 月，當川普政府宣布上調關稅時，墨西哥經濟曾被視為最大受害者。這個對美出口依賴度高達 80% 的國家，面臨前所未有的衝擊預警，但數月後，墨西哥對美出口逆勢增長，成為貿易戰火的意外避風港。墨西哥出口韌性源自於獨特的關稅優勢。當中國商品因高關稅被迫退出美國市場，墨西哥憑藉綜合稅率僅 4.7% (全球平均 10%) 競爭力迅速補位。毗鄰美國的地理優勢、成熟的製造體系與仍生效的《美墨加協定》(USMCA) 形成三重護城河。數據顯示，今年前 11 月墨西哥對美製造業出口年增 9%，其中非汽車類產品暴漲 17%，抵銷了汽車出口 6% 的跌幅，美墨貿易總額全年料將突破 9000 億美元，刷新歷史紀錄。
- 恆生指數下跌 0.71%；國企指數下跌 0.26%；滬深 300 指數下跌 0.38%，終止連 6 日上漲。
- 澳股下跌 0.42%，連 2 日下跌，累積漲幅 0.80%。
- 韓股上漲 2.20%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.71%。

### 債市與匯市

#### 美國公債價格、美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 1.75 個基點至 4.11%，公債價格上漲。美國非投資等級債上漲 0.08%。
- 美元指數上漲 0.02% 至 98.04；歐元升值 0.01% 至 1.18；日圓升值 0.33% 至 156.06；澳幣貶值 0.33% 至 0.67；南非幣貶值 0.10 至 16.68。

### 油市與貴金屬

#### 原油價格上漲 黃金價格下跌

- 原油價格上漲 2.36% 至 58.08 元
- 黃金價格下跌 4.43% 至 4332.35 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	6905.74	-0.35	1.04	0.83	3.67	11.87	17.41	15.66	2025/12/29
道瓊工業	48461.93	-0.51	0.68	1.56	4.63	10.60	13.91	12.72	2025/12/29
那斯達克	23474.35	-0.50	0.72	0.47	3.91	15.79	21.56	19.03	2025/12/29
費城半導體	7178.27	-0.41	1.56	2.18	13.67	29.46	44.14	40.12	2025/12/29
VIX指數	14.20	4.41	-4.76	-13.15	-11.91	-12.99	-18.16	-10.97	2025/12/29
加拿大TSX綜合	31896.59	-0.32	1.45	1.64	6.42	19.50	28.99	28.63	2025/12/29
道瓊歐洲600	589.25	0.09	0.67	2.22	5.57	8.84	16.08	16.72	2025/12/29
英國富時	9866.53	-0.04	0.29	1.50	6.09	12.13	20.72	21.06	2025/12/29
德國DAX	24351.12	0.05	1.63	2.16	1.97	1.85	22.31	22.31	2025/12/29
法國巴黎	8112.02	0.10	-0.47	-0.13	2.93	5.47	9.91	10.29	2025/12/29
日經225	50526.92	-0.44	0.23	0.54	12.45	24.80	26.65	26.65	2025/12/29
東證一部指數	3426.52	0.10	0.10	1.42	9.21	20.11	23.04	23.04	2025/12/29
澳洲	8725.73	-0.42	1.44	1.52	-1.17	2.38	7.18	6.20	2025/12/29
香港恆生	25635.23	-0.71	0.54	-0.86	-3.71	5.56	27.79	27.60	2025/12/29
新加坡海峽	4633.64	-0.06	1.40	2.42	7.76	16.88	22.34	22.08	2025/12/29

<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,401.66	0.30	1.05	2.54	4.62	14.09	30.33	29.44	2025/12/29
新興亞洲指數	773.56	0.54	1.58	2.57	4.57	13.96	29.58	28.60	2025/12/29
歐非中東指數	259.38	-0.67	-0.41	4.48	4.26	13.34	27.04	26.73	2025/12/29
新興拉美指數	2,699.84	-0.68	1.05	-0.80	5.81	16.87	45.73	44.93	2025/12/29
亞太(不含日本)指數	721.78	0.31	1.43	2.62	3.69	11.83	26.76	25.68	2025/12/29
滬深300指數	4,639.37	-0.38	0.60	2.49	-0.03	17.87	17.90	16.01	2025/12/29
香港國企	8,891.71	-0.26	0.57	-2.61	-6.95	2.46	21.97	22.13	2025/12/29
台灣加權	28,810.89	0.89	4.02	4.29	11.58	29.45	25.07	24.24	2025/12/29
韓國KOSPI	4,220.56	2.20	2.30	6.98	22.66	36.75	75.06	75.06	2025/12/29
印度SENSEX	84,695.54	-0.41	-0.28	-1.18	5.52	1.30	8.39	8.24	2025/12/29
越南證交所指數	1,754.84	1.45	0.22	3.78	5.61	27.53	38.53	37.96	2025/12/29

<b>匯市與油金</b>									
美元指數	98.04	0.02	-0.57	-1.43	0.13	0.65	-9.63	-9.22	2025/12/29
歐元兌美元	1.18	0.01	-0.18	1.41	0.34	-0.11	13.71	13.14	2025/12/29
澳幣兌美元	0.67	-0.33	-0.09	2.32	1.26	1.75	8.21	7.64	2025/12/29
美元兌日圓	156.06	0.33	0.10	-0.40	-5.24	-7.72	0.72	0.49	2025/12/29
美元兌境外人民幣	7.00	0.11	0.29	1.04	1.85	2.26	4.84	4.51	2025/12/29
美元兌台幣	31.40	0.10	0.44	0.08	-3.06	-6.92	4.42	4.41	2025/12/29
美元兌南非幣	16.68	-0.10	0.00	2.45	3.52	6.16	12.95	12.75	2025/12/29
西德州原油	58.08	2.36	-0.38	-0.86	-6.00	-5.80	-14.51	-13.77	2025/12/29
黃金現貨	4332.35	-4.43	-2.32	2.38	12.47	31.40	65.38	66.52	2025/12/29

<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	3.45	-2.45	-7.97	-3.69	-15.59	-26.68	-78.92	-78.94	2025/12/29
美國10年期公債	4.11	-1.75	-5.46	9.50	-4.21	-11.98	-46.08	-42.45	2025/12/29
美國30年期公債	4.80	-1.72	-2.93	13.21	6.39	2.06	1.37	4.52	2025/12/29
德國2年期公債	2.12	-2.70	-3.30	8.60	9.20	25.50	3.30	1.50	2025/12/29
德國10年期公債	2.83	-3.30	-6.80	14.00	12.20	23.70	46.20	43.30	2025/12/29
德國30年期公債	3.46	-0.03	-0.07	0.13	0.19	0.39	0.86	0.83	2025/12/29

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	0.16	-0.21	1.04	6.51	6.86	3.56	-1.07	1.37	2025/12/29
美國MBS	0.04	0.27	1.77	8.53	8.90	4.78	0.11	1.62	2025/12/29
美國投資級公司債	0.17	0.01	1.10	8.13	8.39	6.35	0.24	3.40	2025/12/29
歐洲投資級公司債	0.19	0.01	0.82	5.25	5.36	7.26	1.67	3.39	2025/12/29
美國非投資等級公司債	0.08	0.53	1.22	8.37	8.50	10.00	4.50	6.44	2025/12/29
歐洲非投資等級公司債	0.07	0.49	1.04	7.31	7.35	10.65	5.09	6.20	2025/12/29
新興市場主權債	0.19	0.43	2.85	11.76	11.82	9.36	1.20	3.86	2025/12/29
新興市場公司債	0.10	0.30	1.18	8.77	8.92	7.74	1.16	4.03	2025/12/29

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】