

## 市場回顧

### 美國股市

#### 美股下跌 Fed12月會議紀要公布 華納或將拒絕派拉蒙收購

- 標普 500 指數下跌 0.14%，連 3 日下跌，累積漲幅 0.52%；那斯達克指數下跌 0.24%，連 3 日下跌，累積漲幅 0.83%。
- 聯準會 (Fed) 週二公布 12 月政策會議紀錄，顯示官員在是否降息以及後續政策路徑上出現罕見且明顯的分歧。儘管聯邦公開市場委員會 (FOMC) 最終仍決議降息，但多名官員坦言，該決策「相當接近」，甚至有人認為當時也可以選擇按兵不動。根據會議紀錄，在 12 月 9 日至 10 日的會議中，多數官員最終支持將聯邦基金利率下調 1 碼，至 3.5% 至 3.75% 區間，為連續第三次降息。不過，部分支持降息的官員也承認，該決定是在通膨與就業風險拉鋸下做出的「艱難抉擇」。會議紀錄也反覆提及，美國政府歷時 43 天的停擺，導致關鍵經濟數據出現空窗，增加政策判斷難度。市場方面，目前投資人普遍預期，Fed 在 1 月 27 日至 28 日的下一次會議上，將維持利率不變。利率期貨顯示，短期內再次降息的機率不高。
- 根據《CNBC》週二引述消息人士報導，華納兄弟探索 (Warner Bros Discovery)(WBD-US) 預料將拒絕派拉蒙 Skydance(PSKY-US)提出的修正後敵意收購提案，交易金額高達 1,084 億美元，儘管億萬富豪艾里森 (Larry Ellison) 已表態願意為該交易提供個人擔保。消息指出，該決定意味著華納兄弟探索將持續推進與 Netflix(NFLX-US) 洽談的現金加股票併購方案，也反映董事會對估值合理性、策略契合度及交易確定性的考量，未因派拉蒙試圖提高交易吸引力而動搖。

### 歐日股市

#### 歐股上漲 日股下跌 日股突破歷史高點

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.60%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.69%。
- 東證指數下跌 0.51%，終止連 3 日上漲；日經指數下跌 0.37%，連 3 日下跌，累積漲幅 0.81%。
- 日本股市 2025 年已正式封關，兩大指數週二雙雙創下年終收盤紀錄高點。日經 225 指數收於 50,339.48 點，是史上最高的年終收盤價。日經指數全年飆升 10,444.94 點，較 2024 年底上漲了 26.18%，連續第二年創下年終新高。野村證券策略師 Wataru Akiyama 表示，日經指數的漲勢全年由晶片股引領，對於科技公司持續擴大 AI 資本投資感到驚訝。此外，市場對首相高市早苗政府推行經濟刺激措施抱持樂觀態度，也提供了支撐。高市在十月上任後，承諾將透過「負責任且積極的公共財政」實現強勁經濟。

### 新興市場 與 亞太股市

#### 新興市場、港、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數上漲 0.06%，連 3 日上漲，累積漲幅 0.76%；新興亞洲上漲 0.04%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.07%；歐非中東下跌 0.05%，連 4 日下跌，累積跌幅 0.93%；拉丁美洲上漲 0.47%。
- 恆生指數上漲 0.86%；國企指數上漲 1.12%；滬深 300 指數上漲 0.26%。
- 澳股下跌 0.10%，連 3 日下跌，累積漲幅 0.90%。
- 韓股下跌 0.15%，終止連 2 日上漲。

### 債市 與匯市

#### 美國公債價格下跌 美元指數上漲

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 1.17 個基點至 4.12%，公債價格下跌。美國非投資等級債上漲 0.10%。
- 美元指數上漲 0.21%至 98.24；歐元貶值 0.21%至 1.17；日圓貶值 0.22%至 156.41；澳幣升值 0.01%至 0.67；南非幣升值 0.51 至 16.59。

### 油市 與貴金屬

#### 原油價格下跌 黃金價格上漲

- 原油價格下跌 0.22%至 57.95 元
- 黃金價格上漲 0.16%至 4339.49 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	6896.24	-0.14	0.26	0.69	3.11	11.14	17.25	16.75	2025/12/30
道瓊工業	48367.06	-0.20	0.01	1.36	4.24	9.69	13.69	13.61	2025/12/30
那斯達克	23419.08	-0.24	-0.04	0.23	3.35	14.97	21.27	20.18	2025/12/30
費城半導體	7169.10	-0.13	0.33	2.05	12.55	29.25	43.96	42.63	2025/12/30
VIX指數	14.33	0.92	1.78	-12.35	-11.98	-14.35	-17.41	-17.64	2025/12/30
加拿大TSX綜合	31866.26	-0.10	0.35	1.54	6.14	18.65	28.87	29.43	2025/12/30
道瓊歐洲600	592.78	0.60	0.90	2.84	6.20	9.50	16.78	16.78	2025/12/30
英國富時	9940.71	0.75	0.44	2.27	6.31	13.47	21.63	21.63	2025/12/30
德國DAX	24490.41	0.57	1.20	3.29	0.28	2.94	23.01	22.30	2025/12/30
法國巴黎	8168.15	0.69	0.21	0.56	3.45	6.55	10.67	11.69	2025/12/30
日經225	50339.48	-0.37	-0.15	-0.30	9.98	26.45	26.18	26.18	2025/12/30
東證一部指數	3408.97	-0.51	-0.42	1.38	8.94	20.55	22.41	22.41	2025/12/30
澳洲	8717.08	-0.10	0.04	1.04	-1.64	1.89	6.68	6.68	2025/12/30
香港恆生	25854.60	0.86	0.64	-0.02	-3.73	7.40	28.89	29.01	2025/12/30
新加坡海峽	4655.38	0.41	0.98	2.90	8.26	17.43	22.91	22.91	2025/12/30

<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,402.54	0.06	0.75	2.61	4.20	14.70	30.41	30.06	2025/12/30
新興亞洲指數	773.89	0.04	1.48	2.61	4.10	15.03	29.64	29.19	2025/12/30
歐非中東指數	259.25	-0.05	-0.73	4.42	3.60	11.88	26.98	26.93	2025/12/30
新興拉美指數	2,712.40	0.47	1.41	-0.34	6.27	15.94	46.41	46.76	2025/12/30
亞太(不含日本)指數	722.07	0.04	1.07	2.66	3.23	12.58	26.81	26.19	2025/12/30
滬深300指數	4,651.28	0.26	0.66	2.75	0.23	18.17	18.21	18.21	2025/12/30
香港國企	8,991.02	1.12	1.01	-1.52	-5.91	3.60	23.34	23.34	2025/12/30
台灣加權	28,707.13	-0.36	1.98	3.91	11.18	28.99	24.62	24.62	2025/12/30
韓國KOSPI	4,214.17	-0.15	2.64	5.49	18.74	37.04	75.63	75.67	2025/12/30
印度SENSEX	84,675.08	-0.02	-1.04	-1.20	5.49	1.28	8.36	8.36	2025/12/30
越南證交所指數	1,766.90	0.69	-0.30	4.49	6.33	28.40	39.48	39.48	2025/12/30

<b>匯市與油金</b>									
美元指數	98.24	0.21	-0.05	-1.23	0.47	1.41	-9.45	-9.15	2025/12/30
歐元兌美元	1.17	-0.21	-0.28	1.17	0.10	-0.35	13.44	13.44	2025/12/30
澳幣兌美元	0.67	0.01	-0.18	2.34	1.27	1.76	8.23	8.23	2025/12/30
美元兌日圓	156.41	-0.22	-0.28	-0.58	-5.41	-7.89	0.54	0.54	2025/12/30
美元兌境外人民幣	6.99	0.07	0.20	1.12	1.93	2.34	4.92	4.92	2025/12/30
美元兌台幣	31.38	0.07	0.40	0.15	-2.92	-6.85	4.50	4.48	2025/12/30
美元兌南非幣	16.59	0.51	0.36	2.92	4.00	6.66	13.47	13.47	2025/12/30
西德州原油	57.95	-0.22	-0.77	-0.62	-5.77	-5.57	-14.30	-14.30	2025/12/30
黃金現貨	4339.49	0.16	-3.18	2.41	12.51	31.44	65.43	65.43	2025/12/30

<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	-0.61	-8.37	-4.09	-15.99	-27.08	-79.32	-79.34	2025/12/30
美國10年期公債	4.12	1.17	-4.09	10.87	-2.84	-10.61	-44.71	-41.08	2025/12/30
美國30年期公債	4.81	1.01	-1.72	14.42	7.60	3.27	2.58	5.73	2025/12/30
德國2年期公債	2.12	0.60	-2.10	9.20	10.20	26.00	3.90	3.90	2025/12/30
德國10年期公債	2.86	2.60	-0.70	16.60	14.40	24.80	48.80	48.80	2025/12/30
德國30年期公債	3.48	0.02	-0.01	0.15	0.20	0.38	0.88	0.88	2025/12/30

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	-0.04	-0.25	1.00	6.47	6.35	3.58	-1.09	1.37	2025/12/30
美國MBS	-0.02	0.26	1.76	8.52	8.42	4.90	0.11	1.62	2025/12/30
美國投資級公司債	-0.07	-0.06	1.03	8.06	7.87	6.37	0.19	3.39	2025/12/30
歐洲投資級公司債	-0.05	-0.03	0.77	5.21	5.16	7.27	1.66	3.38	2025/12/30
美國非投資等級公司債	0.10	0.63	1.33	8.48	8.58	10.01	4.50	6.45	2025/12/30
歐洲非投資等級公司債	0.04	0.53	1.08	7.35	7.32	10.64	5.09	6.26	2025/12/30
新興市場主權債	-0.01	0.42	2.84	11.74	11.74	9.40	1.18	3.86	2025/12/30
新興市場公司債	-0.01	0.28	1.16	8.75	8.77	7.74	1.15	4.03	2025/12/30

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】