

國際金融市場焦點

November 5, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,771.55	23,348.64	51,497.20	28,116.56	4.085 %	30.899
-80.4	-486.1	-914.1	-218.0	-2.53 bps	+0.065
-1.17%	-2.04%	-1.74%	-0.77%		+0.21%

美國與科技類股

- 延續週一 Fed 官員鷹派談話淡化降息預期，且 Palantir 11/3 盤後公布財報，儘管第三季營收優於市場預期且上調全年展望，昨日仍出現大跌，反映 AI 題材的樂觀預期仍不足以抵銷估值疑慮，以及 AI 漲勢可持續性的疑慮使股價承壓，最終美股主要指數全面收低。
- Palantir 11/3 盤後公布財報後引發市場對 AI 相關類股估值過高的擔憂，以科技股為主的納指與費半分別下跌 2.04%、4.01%。對沖基金經理 Michael Burry 披露對 Palantir 與 Nvidia 的看空部位，Nvidia 股價下跌 3.96%，拖累 Micron (-7.1%)、Intel (-6.3%)。週二盤後 AMD 公布第三季財報，其盈利和營收均超出市場預期，並給出強勁的第四季度指引，反映市場對高性能 EPYC 和 Ryzen 處理器以及 Instinct AI 加速器的廣泛需求，但盤後股價仍下跌 0.88%。

亞洲與新興市場

- 10 月份日經指數累計漲幅達 16.64%，加上上週 FOMC 會議態度較先前鷹派，11/4 獲利了結賣壓再度浮現，午盤過後日圓緩步走升，亦加劇股市拋售壓力，終場日經指數下跌作收。
- 中國滬深兩市三大指數 11/4 集體開低，在醫藥/PEEK 材料走弱，貴金屬板塊集體調整/赤峰黃金領跌，以及機器人概念股集體下跌拖累，上證指數收於 3,960.19 點，下跌 0.41%。
- 台股 11/4 早盤再創歷史新高後出現獲利調節賣壓，台積電、鴻海、廣達等權值股動能下滑，電腦及周邊設備族群疲軟，拖累加權指數紅翻黑，終場下跌 0.77%，以 28,116.56 點作收。

商品市場

- 黃金：延續 11/3 多位 Fed 官員的鷹派談話，降息預期減弱，美元走強，加上金價過去數月屢創新高，技術性賣壓下金價走跌。原油：OPEC+ 週末會議雖表示因市場普遍對原油有供應過剩疑慮，故計劃 Q1 暫不提高產量，仍引發市場擔憂，油價走低。

債市與外匯

- 美債：投資人對股票估值過高的擔憂導致股市疲弱，避險情緒升溫下，資金湧入政府債券，美債殖利率走低。美元：美股下挫使避險情緒升溫，帶動美元走升，且英國財政大臣 Rachel Reeves 暗示可能會大幅提高稅收後英鎊大幅走貶，進一步帶動美元走強。

資料來源：元大投顧、Money DJ

November 5, 2025

全球金融市場行情

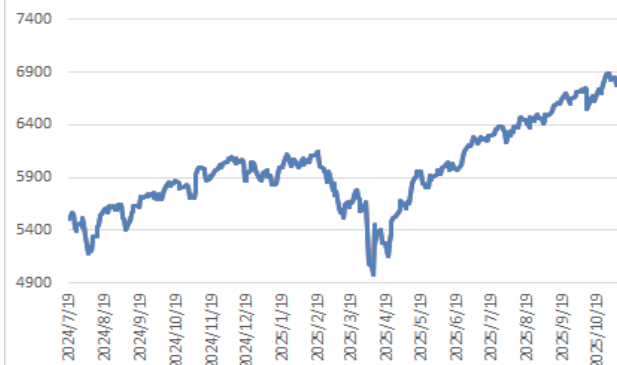
	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	47,085.24	-0.53	原物料價格	CRB商品指數	304.18	-0.62
	S&P 500指數	6,771.55	-1.17		Comex黃金期貨	3,960.50	-1.33
	那斯達克指數	23,348.64	-2.04		布蘭特原油期貨	64.44	-0.69
	羅素2000指數	2,427.34	-1.78		西德州原油期貨	60.56	-0.80
	巴西聖保羅指數	150,704.20	0.17		CMX銅價期貨	494.85	-2.38
	墨西哥BOLSA指數	62,390.73	0.38		鐵礦砂現貨價	102.50	-0.49
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	570.58	-0.30	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.13	-9.00
	MSCI歐洲小型股指數	624.59	-1.16		美國3月國庫券利率	3.86	0.50
	英國金融時報100指數	9,714.96	0.14		美國2年公債殖利率	3.58	-2.87
	法國巴黎券商公會40指數	8,067.53	-0.52		美國10年公債殖利率	4.09	-2.53
	德國法蘭克福DAX指數	23,949.11	-0.76		美國10年 CMS	3.68	2.00
	土耳其	10,914.10	-1.32		德國2年公債殖利率	2.00	-0.10
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,449.16	-0.78		德國10年公債殖利率	2.65	-1.30
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,813.71	-0.91		義大利10年公債殖利率	3.40	-1.00
	日經225指數	51,497.20	-1.74		中國10年公債殖利率	1.80	0.30
	東証指數	3,310.14	-0.65		美國綜合債券ETF (BND)	74.29	0.05
	上海證交所綜合指數	3,960.19	-0.41		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.68	0.14
	香港恆生指數	25,952.40	-0.79		美國高收益債ETF (JNK)	96.56	-0.02
	恆生中國企業指數	9,173.21	-0.92		新興市場債券ETF (EMB)	95.86	-0.11
	南韓綜合股價指數	4,121.74	-2.37	主要匯價	美元指數	100.22	0.35
	台灣加權指數	28,116.56	-0.77		歐元兌美元	1.15	-0.33
	新加坡富時海峽時報指數	4,422.72	-0.49		美元兌日圓	153.67	-0.36
	泰國曼谷SET指數	1,298.60	-0.78		澳幣兌美元	0.65	-0.72
	菲律賓馬尼拉指數	5,867.04	0.67		美元兌南非幣	17.51	1.11
	印尼雅加達指數	8,241.91	-0.40		美元兌境外人民幣	7.13	0.12
	越南證交所指數	1,651.98	2.16		美元兌韓圓	1,443.80	0.97
	印度孟買SENSEX30指數	83,459.15	-0.62		美元兌俄羅斯盧布	81.00	0.00
	費城半導體指數	6,979.57	-4.01		美元兌巴西里爾	5.40	0.80
	NBI生技指數	5,246.62	-1.00	台幣匯價	美元兌台幣	30.90	0.21
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	410.13	-2.90		歐元兌台幣	35.45	-0.16
	費城金銀指數	265.03	-4.51		日圓兌台幣	0.20	0.55
	AMEX能源股票指數	1,844.32	-1.58		澳幣兌台幣	20.04	-0.58
	DAX 農金企業指數	672.02	-0.10		南非幣兌台幣	1.76	-1.02
	FTSE ET50 綠能指數	503.06	-1.30		境外人民幣兌台幣	4.33	0.04

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

November 5, 2025

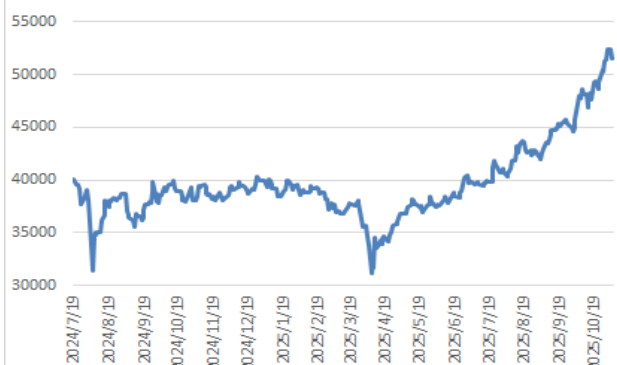
標普 500 指數



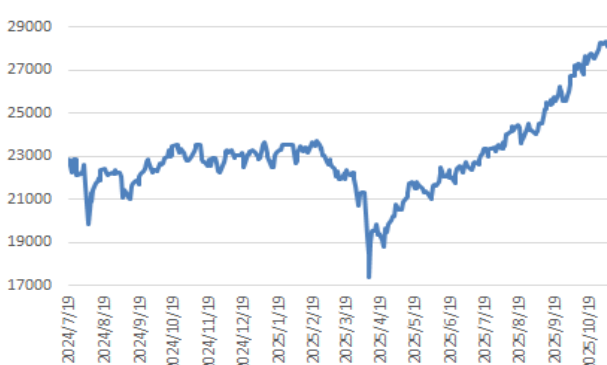
歐洲 600 指數



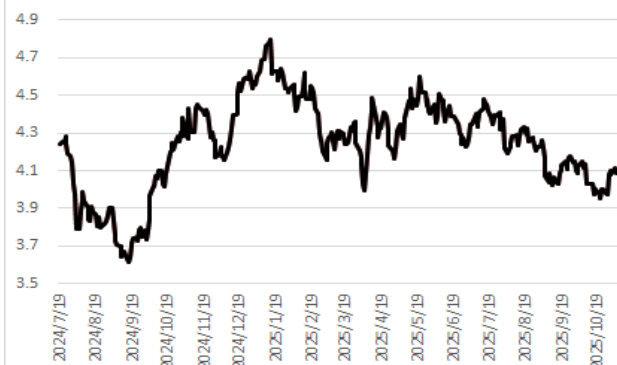
日經 225 指數



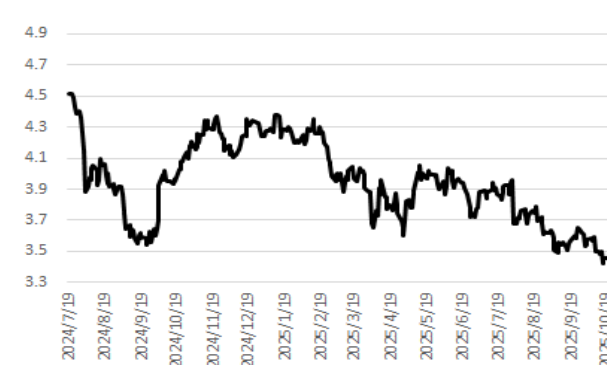
台灣加權指數



美國 10 年期公債殖利率



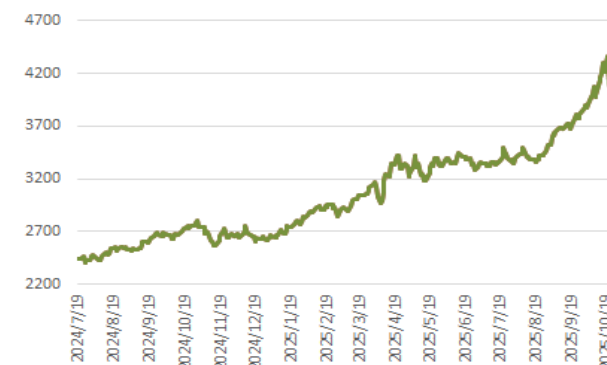
美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

November 5, 2025

近期重要經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
11/04 08:30	JN	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Oct F	--	48.2	48.3
11/05 15:00	GE	工廠訂單(月比)	Sep	0.9%	--	-0.8%
11/05 20:00	US	MBA 貸款申請指數	Oct 31	--	--	7.1%
11/05 21:15	US	ADP 就業變動	Oct	30k	--	-32k
11/05 23:00	US	ISM服務指數	Oct	50.8	--	50
11/06 15:00	GE	工業生產經季調(月比)	Sep	3.0%	--	-4.3%
11/06 16:00	TA	CPI(年比)	Oct	1.40%	--	1.25%
11/06 21:30	US	首次申請失業救濟金人數	Nov 1	225k	--	--
11/06 23:00	US	躉售存貨(月比)	Sep F	--	--	--
11/07 21:30	US	非農業就業人口變動	Oct	-20k	--	--
11/07 21:30	US	失業率	Oct	4.4%	--	--
11/07 23:00	US	密西根大學市場氣氛	Nov P	53	--	53.6
11/07	CH	出口(年比)	Oct	2.9%	--	8.3%
11/07	CH	貿易收支	Oct	\$96.85b	--	\$90.45b
11/09 09:30	CH	PPI(年比)	Oct	-2.3%	--	-2.3%
11/09 09:30	CH	CPI(年比)	Oct	0.0%	--	-0.3%
11/09-11/15	CH	貨幣供給M2(年比)	Oct	8.1%	--	8.4%
11/11 07:50	JN	國際收支經常帳餘額	Sep	--	--	¥3775.8b
11/11 18:00	GE	ZEW調查預期	Nov	--	--	39.3
11/11 18:00	GE	ZEW調查現況	Nov	--	--	-80
11/12 15:00	GE	CPI(月比)	Oct F	--	--	0.3%
11/12 15:00	GE	CPI(年比)	Oct F	--	--	2.3%
11/12 15:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Oct F	--	--	2.3%
11/12 20:00	US	MBA 貸款申請指數	Nov 7	--	--	--

資料來源：Bloomberg