

國際金融市場焦點

November 10, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,728.80	23,004.54	50,276.37	27,651.41	4.097 %	31.039
+8.5	-49.5	-607.3	-248.0	+1.35 bps	+0.094
+0.13%	-0.21%	-1.19%	-0.89%		+0.30%

美國與科技類股

- 美股早盤因 11 月密西根大學消費者信心指數創 2022 年 6 月以來新低而走弱。不過，共和黨雖否決民主黨提出的結束政府關門方案，但該提案中民主黨將原本的多項要求縮減為僅堅持延長醫療保險補貼一年。市場解讀此舉顯示兩黨已進入實質協商、開始交換條件，強化了政府關門即將結束的預期。美股午盤後出現逢低買盤，逐步收復早盤跌幅，最終標普 500 收於平盤。
- 資訊科技股中，AI 相關的族群持續面臨估值泡沫壓力釋放的賣壓，導致 Broadcom (-1.7%)、AMD (-1.8%) Oracle (-1.9%) 表現較弱。不過，本波上漲幅度較小且評價並沒有那麼極端的 Nvidia 在周五跌勢放緩，且一些 AI 軟體基礎建設如 Palantir (+1.6%)、CrowdStrike (+1.4%)。從隔夜標普 500 成分股中有 388 間公司上漲可知，目前市場廣度有所修復。

亞洲與新興市場

- 對人工智慧相關類股的高估值擔憂再現，打壓日本半導體設備下跌。通訊服務及資訊技術跌幅居前，部分資金布局內需相關的不動產及消費等類股。日經 225 指數終場下跌 1.19%。
- 中國滬深兩市三大指數 6 日集體開高，在電網設備板塊延續強勢，半導體板塊震盪拉升，以及化工板塊爆發/電解鋁概念表現活躍的帶動下，上證指數收於 4007.76 點，上漲 0.97%。
- 台股週五因科技類股股價表現不佳，僅靠記憶體零星點火。資金轉移到傳產，塑化紡織買盤不斷，尤其台塑集團撐起重任，減緩空頭賣壓，終場加權指數以 27651 點作收，跌幅 0.89%。

商品市場

- 黃金：密大消費者信心大跌，顯示政府關門的實質性衝擊逐漸浮現，引發避險買盤，金價站回 4000 美元/盎司關卡。◆ 原油：國際石油貿易巨頭 Gunvor 撤回對俄羅斯盧克石油公司國際資產的收購邀約，緩和此前市場對於供需盈餘的擔憂，油價小幅反彈。

債市與外匯

- 早盤因密西根大學消費者信心指數大幅下滑，帶動殖利率走低。惟午盤過後美國會關門見曙光，避險情緒降溫，殖利率終場大致持平。不過，市場期待美國政府關門結束，美元反彈卻不明顯，因政府關門時期，市場流動性稍稍趨緊，若關門結束，反會緩解美元升值壓力。

資料來源：元大投顧、Money DJ

November 10, 2025

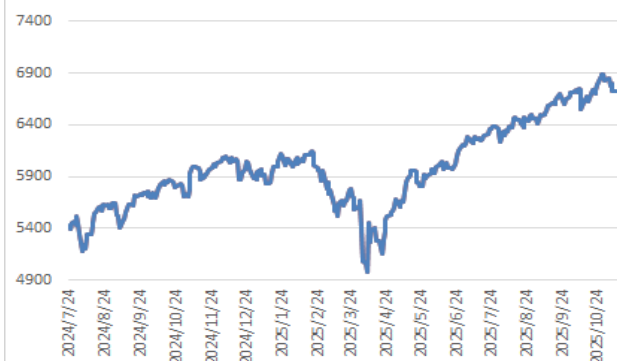
全球金融市場行情

	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	46,987.10	0.16	原物料 價格	CRB商品指數	300.91	0.01
	S&P 500指數	6,728.80	0.13		Comex黃金期貨	4,009.80	0.47
	那斯達克指數	23,004.54	-0.21		布蘭特原油期貨	63.63	0.39
	羅素2000指數	2,432.82	0.58		西德州原油期貨	59.75	0.54
	巴西聖保羅指數	154,063.53	0.47		CMX銅價期貨	495.70	-0.21
	墨西哥BOLSA指數	63,376.13	0.45		鐵礦砂現貨價	100.50	-1.47
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	564.79	-0.55	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	3.92	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	613.47	-0.42		美國3月國庫券利率	3.84	-0.38
	英國金融時報100指數	9,682.57	-0.55		美國2年公債殖利率	3.56	0.63
	法國巴黎券商公會40指數	7,950.18	-0.18		美國10年公債殖利率	4.10	1.35
	德國法蘭克福DAX指數	23,569.96	-0.69		美國10年 CMS	3.65	-6.00
	土耳其	10,924.53	-1.34		德國2年公債殖利率	1.99	0.30
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,435.70	0.00		德國10年公債殖利率	2.67	1.60
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,769.66	-0.66		義大利10年公債殖利率	3.43	2.10
	日經225指數	50,276.37	-1.19		中國10年公債殖利率	1.81	0.20
	東証指數	3,298.85	-0.44		美國綜合債券ETF (BND)	74.33	-0.05
	上海證交所綜合指數	3,997.56	-0.25		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.71	-0.20
	香港恆生指數	26,241.83	-0.92		美國高收益債ETF (JNK)	96.76	0.06
	恆生中國企業指數	9,267.56	-0.94		新興市場債券ETF (EMB)	96.02	0.05
	南韓綜合股價指數	3,953.76	-1.81	主要匯價	美元指數	99.60	-0.13
	台灣加權指數	27,651.41	-0.89		歐元兌美元	1.16	0.16
	新加坡富時海峽時報指數	4,492.24	0.16		美元兌日圓	153.42	0.24
	泰國曼谷SET指數	1,302.91	-0.79		澳幣兌美元	0.65	0.20
	菲律賓馬尼拉指數	5,759.37	-1.31		美元兌南非幣	17.30	-0.42
	印尼雅加達指數	8,394.59	0.69		美元兌境外人民幣	7.13	0.07
	越南證交所指數	1,599.10	-2.65		美元兌韓圓	1,457.25	0.58
	印度孟買SENSEX30指數	83,216.28	-0.11		美元兌俄羅斯盧布	80.94	-0.35
	費城半導體指數	6,947.36	-1.01		美元兌巴西里爾	5.33	-0.35
	NBI生技指數	5,297.76	-0.47	台幣匯價	美元兌台幣	31.04	0.30
類股指數	MSCI全球金屬礦業指數	419.00	0.54		歐元兌台幣	35.84	0.31
	費城金銀指數	278.53	2.45		日圓兌台幣	0.20	-0.10
	AMEX能源股票指數	1,888.95	1.26		澳幣兌台幣	20.12	0.39
	DAX 農金企業指數	674.59	0.85		南非幣兌台幣	1.79	0.58
	FTSE ET50 綠能指數	498.30	-0.56		境外人民幣兌台幣	4.35	0.09

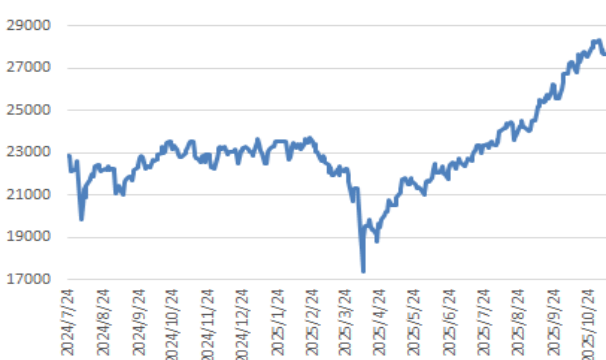
* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

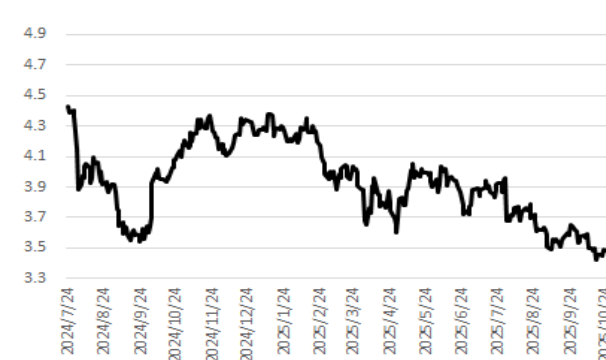
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

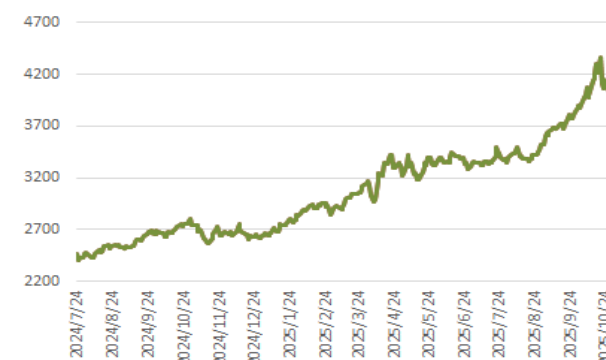
November 10, 2025

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 10, 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
11/07 11:02	中國	出口(年比)	Oct	2.9%	-1.1%	8.3%
11/07 11:02	中國	貿易收支	Oct	\$96.85b	\$90.07b	\$90.45b
11/07 23:00	美國	密西根大學市場氣氛	Nov P	53	50.3	53.6
11/09 09:30	中國	PPI(年比)	Oct	-2.2%	-2.1%	-2.3%
11/09 09:30	中國	CPI(年比)	Oct	-0.1%	0.2%	-0.3%
11/10-11/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Oct	8.1%	--	8.4%
11/11 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	Sep	¥2467.7b	--	¥3775.8b
11/11 18:00	德國	ZEW調查預期	Nov	41	--	39.3
11/11 18:00	德國	ZEW調查現況	Nov	-78	--	-80
11/12 15:00	德國	CPI(月比)	Oct F	0.3%	--	0.3%
11/12 15:00	德國	CPI(年比)	Oct F	2.3%	--	2.3%
11/12 15:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Oct F	2.3%	--	2.3%
11/12 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Nov 7	--	--	-1.9%
11/13 07:50	日本	PPI年比	Oct	2.5%	--	2.7%
11/13 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Nov 8	225k	--	--
11/13 21:30	美國	CPI(月比)	Oct	0.2%	--	0.3%
11/13 21:30	美國	CPI(年比)	Oct	3.0%	--	3.0%
11/14 10:00	中國	零售銷售(年比)	Oct	2.8%	--	3.0%
11/14 10:00	中國	工業生產(年比)	Oct	5.5%	--	6.5%
11/14 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Sep	0.3%	--	-0.4%
11/14 18:00	歐元區	GDP經季調(季比)	3Q S	0.2%	--	0.2%
11/14 18:00	歐元區	GDP經季調(年比)	3Q S	1.3%	--	1.3%
11/14 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	-0.2%	--	--
11/14 21:30	美國	PPI最終需求(月比)	Oct	0.2%	--	--
11/17 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	3Q P	-2.5%	--	2.2%
11/17 07:50	日本	GDP經季調(季比)	3Q P	-0.6%	--	0.5%
11/17 07:50	日本	GDP平減指數 年比	3Q P	3.1%	--	3.0%
11/17 12:30	日本	工業生產(月比)	Sep F	--	--	2.2%
11/17 21:30	美國	紐約州製造業調查指數	Nov	7.6	--	10.7

資料來源：Bloomberg