

We Create Fortune

## 國際金融市場焦點

November 11, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,832.43	23,527.17	50,911.76	27,869.51	4.116 %	30.999
+103.6	+522.6	+635.4	+218.1	+1.94 bps	-0.040
+1.54%	+2.27%	+1.26%	+0.79%		-0.13%

### 美國與歐洲

- 美國參議院以 60 對 40 票通過預算協議，市場視此舉為重大突破。結束政府停擺將使政府恢復經濟數據的公布，也使聯準會政策前景更為明朗。此外，美國貿易代表署（USTR）在週一亞洲時間宣布對中國海運、物流與造船業展開的 301 條款調查暫停一年，同時暫停對中國起重機等設備課徵 100% 關稅的計畫，為期一年。帶動美股開高走高，美股主要指數全面上漲。
- 科技股領漲，上週科技族群面臨自 4 月以來最劇烈回檔後，美股本週迎來反彈，先前包括輝達等成長股因 AI 估值過高與泡沫疑慮受壓，FANG + 指數中的科技五大巨頭全數上漲。

### 亞洲與新興市場

- 因美國史上最久的政府關門事件似乎有希望落幕、加上日本 AI 相關股大漲，激勵日經 225 指數 10 日強彈，終場漲 1.26% 或漲 635.39 點，收 50,911.76 點。
- 週一大型電子權值股漲多跌少，加上電子類股占大盤的成交金額比重超過 80%，帶動台股強力反彈，終場加權指數上漲 218.1 點，以 27869.51 點作收，收復月線位置；然而，受到資金排擠效應，櫃買指數下跌 0.62%，失守季線支撐。
- 中國滬深兩市三大指數(10)日隨美中緊張關係進一步和緩、集體開高，終場順利重返 4000 點之上，上證指數收於 4018.60 點，上漲 21.04 點或 0.53%。

### 商品市場

- 黃金：美國政府關門即將結束意味著經濟數據將可正常發佈，而近期美國經濟疲軟的疑慮加深，市場焦點轉向聯準會的降息決策，金價上漲。原油：隨著美國政府關門即將結束，市場對政策不確定性的疑慮下降，重啟後經濟數據釋出，使投資人風險偏好回升，推動油價相應走高。

### 債市與外匯

- 美債：儘管政府關門即將結束的消息使避險情緒降溫，但 3 年期債券標售表現強勁，得標利率 3.579%，低於投標截止前市場交易利率一個基點，投標倍數升至自 2023 年 8 月以來最高的 2.85 倍，顯示公債需求優於預期，壓抑整體殖利率上行幅度。美元：隨著美國政府接近達成結束歷史最長停擺的協議，市場風險偏好改善，美元指數在波動中小幅走低。

資料來源：[Bloomberg](#)、[鉅亨網](#)、[FundDJ](#)、元大投顧

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。

We Create Fortune

November 11, 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	47,368.63	0.81	原物料價格	CRB商品指數	305.05	1.38
	S&P 500指數	6,832.43	1.54		Comex黃金期貨	4,122.00	2.80
	那斯達克指數	23,527.17	2.27		布蘭特原油期貨	64.06	0.68
	羅素2000指數	2,455.65	0.94		西德州原油期貨	60.13	0.64
	巴西聖保羅指數	155,257.31	0.77		CMX銅價期貨	510.60	3.01
	墨西哥BOLSA指數	63,094.01	-0.45		鐵礦砂現貨價	100.50	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	572.82	1.42	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.93	1.00
	MSCI歐洲小型股指數	620.81	1.20		美國3月國庫券利率	3.87	2.50
	英國金融時報100指數	9,787.15	1.08		美國2年公債殖利率	3.59	2.92
	法國巴黎券商公會40指數	8,055.51	1.32		美國10年公債殖利率	4.12	1.94
	德國法蘭克福DAX指數	23,959.99	1.65		美國10年 CMS	3.64	-1.70
	土耳其	10,789.03	-1.24		德國2年公債殖利率	2.01	1.60
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,428.06	-0.53		德國10年公債殖利率	2.67	0.20
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,835.88	0.76		義大利10年公債殖利率	3.41	-2.10
	日經225指數	50,911.76	1.26		中國10年公債殖利率	1.81	0.00
	東証指數	3,317.42	0.56		美國綜合債券ETF (BND)	74.31	-0.03
	上海證交所綜合指數	4,018.60	0.53		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.77	0.05
	香港恆生指數	26,649.06	1.55		美國高收益債ETF (JNK)	97.09	0.34
	恆生中國企業指數	9,443.24	1.90		新興市場債券ETF (EMB)	96.24	0.23
	南韓綜合股價指數	4,073.24	3.02		美元指數	99.59	-0.01
	台灣加權指數	27,869.51	0.79		歐元兌美元	1.16	-0.08
	新加坡富時海峽時報指數	4,488.13	-0.09		美元兌日圓	154.15	0.48
	泰國曼谷SET指數	1,306.26	0.26		澳幣兌美元	0.65	0.66
	菲律賓馬尼拉指數	5,702.64	-0.99		美元兌南非幣	17.16	-0.83
	印尼雅加達指數	8,391.24	-0.04		美元兌境外人民幣	7.12	-0.05
	越南證交所指數	1,580.54	-1.16		美元兌韓圜	1,456.42	-0.33
	印度孟買SENSEX30指數	83,535.35	0.38		美元兌俄羅斯盧布	81.36	0.52
類股指數	費城半導體指數	7,156.95	3.02		美元兌巴西里爾	5.30	-0.62
	NBI生技指數	5,365.40	1.28	台幣匯價	美元兌台幣	31.00	-0.13
	MSCI全球金屬礦業指數	429.84	2.59		歐元兌台幣	35.82	0.25
	費城金銀指數	291.48	4.65		日圓兌台幣	0.20	-0.54
	AMEX能源股票指數	1,907.51	0.98		澳幣兌台幣	20.24	0.59
	DAX 農金企業指數	679.45	0.72		南非幣兌台幣	1.80	0.77
	FTSE ET50 綠能指數	505.10	1.36		境外人民幣兌台幣	4.35	-0.01

\* 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。

**標普 500 指數**

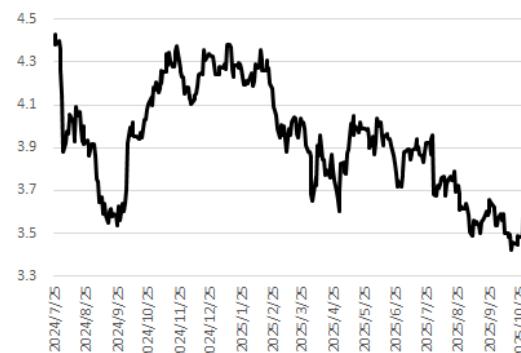
**日經 225 指數**

**美國10年期公債殖利率**

**紐約油價期貨**

**歐洲 600 指數**

**台灣加權指數**

**美國 2 年期公債殖利率**

**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。

## 本週經濟數據

11/11/25 07:50	國家	國際收支經常帳餘額	Sep	¥2456.6b	¥4483.3b	¥3775.8b
11/11/25 15:00	英國	ILO失業率(3個月)	Sep	4.9%	--	4.8%
11/11/25 15:00	英國	失業補助申請率	Oct	--	--	4.4%
11/11/25 15:00	英國	失業補助申請變動	Oct	--	--	25.8k
11/11/25 18:00	德國	ZEW調查預期	Nov	41	--	39.3
11/11/25 18:00	德國	ZEW調查現況	Nov	-78.2	--	-80
11/11/25	中國	貨幣供給M2(年比)	Oct	8.1%	--	8.4%
11/12/25 15:00	德國	CPI(月比)	Oct F	0.3%	--	0.3%
11/12/25 15:00	德國	CPI(年比)	Oct F	2.3%	--	2.3%
11/12/25 15:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Oct F	2.3%	--	2.3%
11/12/25 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Nov 7	--	--	-1.9%
11/13/25 07:50	日本	PPI年比	Oct	2.5%	--	2.7%
11/13/25 15:00	英國	GDP(季比)	3Q P	0.2%	--	0.3%
11/13/25 15:00	英國	GDP年比	3Q P	1.3%	--	1.4%
11/13/25 15:00	英國	工業生產(月比)	Sep	-0.2%	--	0.4%
11/13/25 15:00	英國	製造業生產(月比)	Sep	-0.3%	--	0.7%
11/13/25 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Nov 8	225k	--	--
11/13/25 21:30	美國	CPI(月比)	Oct	0.2%	--	0.3%
11/13/25 21:30	美國	CPI(年比)	Oct	3.0%	--	3.0%
11/14/25 10:00	中國	零售銷售(年比)	Oct	2.8%	--	3.0%
11/14/25 10:00	中國	工業生產(年比)	Oct	5.5%	--	6.5%
11/14/25 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Sep	0.3%	--	-0.4%
11/14/25 15:45	法國	CPI(年比)	Oct F	1.0%	--	1.0%
11/14/25 18:00	歐元區	GDP經季調(季比)	3Q S	0.2%	--	0.2%
11/14/25 18:00	歐元區	GDP經季調(年比)	3Q S	1.3%	--	1.3%
11/14/25 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Oct	-0.2%	--	--
11/14/25 21:30	美國	PPI最終需求(月比)	Oct	0.2%	--	--
11/17/25 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	3Q P	-2.5%	--	2.2%
11/17/25 07:50	日本	GDP經季調(季比)	3Q P	-0.6%	--	0.5%
11/17/25 07:50	日本	GDP平減指數 年比	3Q P	3.1%	--	3.0%
11/17/25 12:30	日本	工業生產(月比)	Sep F	--	--	2.2%
11/17/25 21:30	美國	紐約州製造業調查指數	Nov	7.60	--	10.70
11/18/25 22:15	美國	工業生產(月比)	Oct	0.0%	--	--

資料來源：Bloomberg