

國際金融市場焦點

November 12, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,846.61	23,468.30	50,842.93	27,784.95	4.116 %	30.999
+14.2	-58.9	-68.8	-84.6	+1.94 bps	+0.047
+0.21%	-0.25%	-0.14%	-0.30%		-0.13%

美國與歐洲

- 美國參議院通過一項得到 8 位中間派民主黨支持的臨時撥款案，由於眾議院計畫在周三表決該提案，而川普總統已經表明支持該項立法，因此屆時有史以來最長的美國政府關門可望結束。市場避險情緒降溫，標普 500 在周一回 20 日均線後連續第二天收漲。
- 軟銀集團為了一系列 AI 項目的籌資，以 58.3 億美元出售所持有的 Nvidia 全部股份。軟銀此舉財務操作加深市場的疑慮，拖累半導體類股全面下跌。不過儘管 AI 類股普跌，但主導絕大多數資本支出的四大 CSP 業者仍然相對抗跌。

亞洲與新興市場

- 市場持續消化美國政府關門有解消息，帶動前夜美國三大指數齊漲，連帶提振日經指數早盤一度勁揚 1.18%；然而，午盤過後獲利了結賣壓浮現，指數回吐早盤全數漲幅，終場小跌作收。
- 美政府關門迎來轉機，台積電 10 月營收創歷史新高，帶動台股上攻，不過逢高調節賣壓出籠，加權指數終場由漲轉跌 84 點，收 27784 點，兩萬八得而復失。
- 中國滬深兩市三大指數(11)日持續集體開高，惟昨日強勢的前 20 大權值股多見獲利回吐賣壓，滬指震盪走跌，一度失守 4000 點，上證指數收於 4002.76 點，下跌 15.84 點或 0.39%。

商品市場

- 黃金：由於參議院已經通過結束政府關門的關鍵法案，因此政府在周三重啟後美國經濟數據將會開始陸續發布，而市場預期這樣的數據可望掃平聯準會降息的阻礙，再加上 ADP 民間就業與 NFIB 中小企業信心指數疲軟，市場對降息預期提高，金價相應走強。原油：儘管市場仍然擔憂原油市場供過於求，但俄羅斯的原油可能無法順利供應、成品油價格溢價支撐以及油價測試 60 美元/桶整數關卡成功後的技術買盤，支撐油價反彈。

債市與外匯

- 美債：退伍軍人節致美國國債市場休市。ADP 數據顯示 10 月美國私營部門就業人數減少，再加上 10 月 NFIB 中小企業信心指數下滑，令市場強化 Fed 將在 12 月降息預期，美國國債期貨走強。美元：美元兌主要貨幣大多下跌。其中美元兌瑞郎走勢最為疲弱。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

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	47,927.96	1.18	原物料價格	CRB商品指數	305.05	1.38
	S&P 500指數	6,846.61	0.21		Comex黃金期貨	4,122.00	2.80
	那斯達克指數	23,468.30	-0.25		布蘭特原油期貨	64.06	0.68
	羅素2000指數	2,458.28	0.11		西德州原油期貨	60.13	0.64
	巴西聖保羅指數	157,748.59	1.60		CMX銅價期貨	510.60	3.01
	墨西哥BOLSA指數	64,321.27	1.95		鐵礦砂現貨價	100.50	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	580.13	1.28	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	625.46	0.75		美國3月國庫券利率	3.87	2.50
	英國金融時報100指數	9,899.60	1.15		美國2年公債殖利率	3.59	2.92
	法國巴黎券商公會40指數	8,156.23	1.25		美國10年公債殖利率	4.12	1.94
	德國法蘭克福DAX指數	24,088.06	0.53		美國10年 CMS	3.64	-1.70
	土耳其	10,576.45	-1.97		德國2年公債殖利率	2.01	1.60
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,434.75	0.47		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	8,818.79	-0.19		義大利10年公債殖利率	3.41	-2.10
	日經225指數	50,842.93	-0.14		中國10年公債殖利率	1.81	0.00
	東証指數	3,321.58	0.13		美國綜合債券ETF (BND)	74.31	-0.03
	上海證交所綜合指數	4,002.76	-0.39		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.77	0.05
	香港恆生指數	26,696.41	0.18		美國高收益債ETF (JNK)	97.09	0.34
	恆生中國企業指數	9,461.49	0.19		新興市場債券ETF (EMB)	96.24	0.23
	南韓綜合股價指數	4,106.39	0.81		美元指數	99.59	-0.01
	台灣加權指數	27,784.95	-0.30		歐元兌美元	1.16	-0.08
	新加坡富時海峽時報指數	4,542.20	1.20		美元兌日圓	154.15	0.48
	泰國曼谷SET指數	1,300.47	-0.44		澳幣兌美元	0.65	0.66
	菲律賓馬尼拉指數	5,629.07	-1.29		美元兌南非幣	17.16	-0.83
	印尼雅加達指數	8,366.52	-0.29		美元兌境外人民幣	7.12	-0.05
	越南證交所指數	1,593.61	0.83		美元兌韓圜	1,456.42	-0.33
	印度孟買SENSEX30指數	83,871.32	0.40		美元兌俄羅斯盧布	81.36	0.52
類股指數	費城半導體指數	6,979.70	-2.48		美元兌巴西里爾	5.30	-0.62
	NBI生技指數	5,523.06	2.94	台幣匯價	美元兌台幣	31.00	-0.13
	MSCI全球金屬礦業指數	433.33	0.81		歐元兌台幣	35.82	0.25
	費城金銀指數	294.99	1.20		日圓兌台幣	0.20	-0.54
	AMEX能源股票指數	1,940.54	1.73		澳幣兌台幣	20.24	0.59
	DAX 農金企業指數	687.60	1.20		南非幣兌台幣	1.80	0.77
	FTSE ET50 綠能指數	506.22	0.22		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

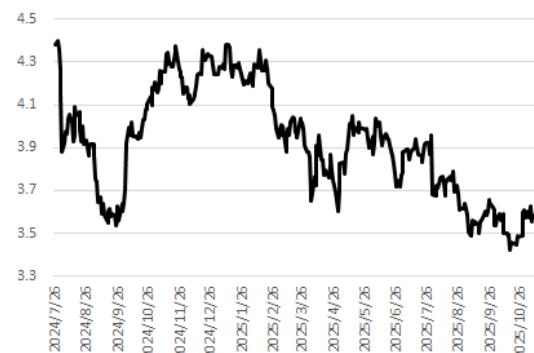
日經 225 指數

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

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
11/11/25 07:50	日本	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%	5.0%	4.8%
11/11/25 15:00	英國	失業補助申請率	Oct	--	4.4%	4.4%
11/11/25 15:00	英國	失業補助申請變動	Oct	--	29.0k	25.8k
11/11/25 18:00	德國	ZEW調查預期	Nov	41	38.5	39.3
11/11/25 18:00	德國	ZEW調查現況	Nov	-78.2	-78.7	-80
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%
11/12/25	中國	貨幣供給M2(年比)	Oct	8.1%	--	8.4%
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	1.4%	--	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	-2.4%	--	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%	--	--
11/19/25 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Sep	--	--	-0.9%
11/19/25 15:00	英國	CPI(月比)	Oct	--	--	0.0%
11/19/25 15:00	英國	CPI(年比)	Oct	--	--	3.8%
11/19/25 15:00	英國	核心CPI(年比)	Oct	--	--	3.5%
11/19/25 18:00	歐元區	CPI(年比)	Oct F	--	--	2.1%
11/19/25 18:00	歐元區	CPI(月比)	Oct F	--	--	0.2%
11/19/25 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Nov 14	--	--	--
11/19/25 21:30	美國	新屋開工	Oct	--	--	1307k

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。