

國際金融市場焦點

November 14, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,737.49	22,870.36	51,281.83	27,903.56	4.116 %	30.999
-113.4	-536.1	+218.5	-43.5	+1.94 bps	+0.011
-1.66%	-2.29%	+0.43%	-0.16%		-0.13%

美國與科技類股

- 美國總統川普已正式簽署法案，終結史上最長的政府停擺，意味著大量遭延宕的經濟數據將於短時間內集中釋出。白宮首席經濟顧問哈塞特更警告，10月就業報告可能跳過失業率統計，顯示後續數據不僅需要更多解讀，其品質也可能欠佳、夾雜高雜訊。此類「非正常條件下產出的數據」恐讓聯準會官員更加傾向按兵不動，因此放大波動性，大型科技股領跌美股。
- 資訊科技類股承壓，在利率走高與估值偏高疑慮下出現明顯修正。板塊內多檔個股跌幅沉重，Cisco 則逆勢上漲 4.6%，主因受惠於 AI 熱潮，公司上修 2026 財年營運展望。

亞洲與新興市場

- 美國政府關門落幕，帶動全球風險偏好回升；而日銀總裁表示物價正在緩慢上升，升息預期帶動銀行股漲幅居前，結合部分個別公司財報表現亮眼，終場指數微漲作收。
- 週四台股平盤附近開出，終場加權指數下跌 43 點(-0.16%)，收在 27903 點。美國眾議院以 222 票贊成、209 票反對，美國政府為期 43 天的停擺畫下句點，市場焦點將回歸經濟面、基本面。
- 中國滬深兩市三大指數(13)日持續集體開低，但滬指震盪走揚且 4000 點失而復得，終場收漲 0.73%、寫下 10 年新高。上證指數收於 4029.50 點，上漲 29.36 點或 0.73%

商品市場

- 黃金：政府重新開門降低市場對於黃金的避險需求，再加上 Fed 官員鷹派談話以及數據的缺失與品質不佳可能不足以令 Fed 在 12 月降息的擔憂，金價漲多拉回。原油：投資人權衡供應過剩前景和美國對俄羅斯制裁的影響，油價小幅收復前日的下跌。

債市與外匯

- 美債：在經過長期間政府關門的影響，導致統計人員無法按照流程收集統計數據，因此即將因發布的政府統計數據可能充滿雜訊與關鍵數據缺失(如失業率)，令市場擔心聯準會官員可以據此理由選擇維持利率不變。美債殖利率也相應走高。美元：美國史上最長的政府停擺結束之後，市場預期美國政府將會重啟延宕的政府支出，市場流動性也將恢復，美元回落至 10 月 29 日以來最低。主要貨幣中，歐元與英鎊走強。

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。

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	47,457.22	-1.65	原物料價格	CRB商品指數	305.05	1.38
	S&P 500指數	6,737.49	-1.66		Comex黃金期貨	4,122.00	2.80
	那斯達克指數	22,870.36	-2.29		布蘭特原油期貨	64.06	0.68
	羅素2000指數	2,382.98	-2.77		西德州原油期貨	60.13	0.64
	巴西聖保羅指數	157,162.44	-0.30		CMX銅價期貨	510.60	3.01
	墨西哥BOLSA指數	62,529.44	-1.05		鐵礦砂現貨價	100.50	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	580.67	-0.61	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	627.53	-0.02		美國3月國庫券利率	3.87	2.50
	英國金融時報100指數	9,807.68	-1.05		美國2年公債殖利率	3.59	2.92
	法國巴黎券商公會40指數	8,232.49	-0.11		美國10年公債殖利率	4.12	1.94
	德國法蘭克福DAX指數	24,041.62	-1.39		美國10年 CMS	3.64	-1.70
	土耳其	10,628.63	-0.11		德國2年公債殖利率	2.01	1.60
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,416.25	-0.87		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	8,753.35	-0.52	主要匯價	義大利10年公債殖利率	3.41	-2.10
	日經225指數	51,281.83	0.43		中國10年公債殖利率	1.81	0.00
	東証指數	3,381.72	0.67		美國綜合債券ETF (BND)	74.31	-0.03
	上海證交所綜合指數	4,029.50	0.73		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.77	0.05
	香港恆生指數	27,073.03	0.56		美國高收益債ETF (JNK)	97.09	0.34
	恆生中國企業指數	9,599.06	0.63		新興市場債券ETF (EMB)	96.24	0.23
	南韓綜合股價指數	4,170.63	0.49		美元指數	99.59	-0.01
	台灣加權指數	27,903.56	-0.16		歐元兌美元	1.16	-0.08
	新加坡富時海峽時報指數	4,575.91	0.15		美元兌日圓	154.15	0.48
	泰國曼谷SET指數	1,287.44	0.20		澳幣兌美元	0.65	0.66
	菲律賓馬尼拉指數	5,726.99	0.23		美元兌南非幣	17.16	-0.83
	印尼雅加達指數	8,372.00	-0.20		美元兌境外人民幣	7.12	-0.05
	越南證交所指數	1,631.44	-0.03		美元兌韓圜	1,456.42	-0.33
	印度孟買SENSEX30指數	84,478.67	0.01		美元兌俄羅斯盧布	81.36	0.52
類股指數	費城半導體指數	6,818.74	-3.72	台幣匯價	美元兌巴西里爾	5.30	-0.62
	NBI生技指數	5,486.85	-0.85		美元兌台幣	31.00	-0.13
	MSCI全球金屬礦業指數	439.26	-0.89		歐元兌台幣	35.82	0.25
	費城金銀指數	297.06	-2.63		日圓兌台幣	0.20	-0.54
	AMEX能源股票指數	1,915.59	0.08		澳幣兌台幣	20.24	0.59
	DAX 農金企業指數	686.30	-0.28		南非幣兌台幣	1.80	0.77
	FTSE ET50 綠能指數	500.52	-1.52		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

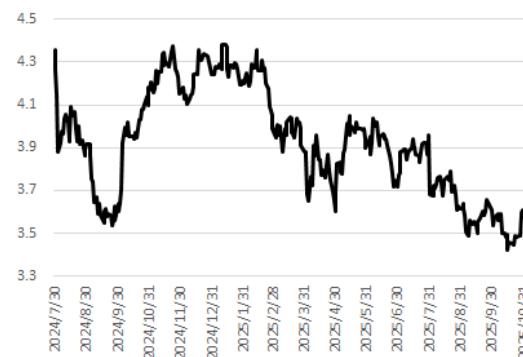
日經 225 指數

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。

November 14, 2025

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
11/13/25 07:50	日本	PPI年比	Oct	2.5%	2.7%	2.7%
11/13/25 15:00	英國	GDP(季比)	3Q P	0.2%	0.1%	0.3%
11/13/25 15:00	英國	GDP年比	3Q P	1.4%	1.3%	1.4%
11/13/25 15:00	英國	工業生產(月比)	Sep	-0.2%	-2.0%	0.4%
11/13/25 15:00	英國	製造業生產(月比)	Sep	-0.3%	-1.7%	0.7%
11/13/25 17:00	中國	貨幣供給M2(年比)	Oct	8.1%	8.2%	8.4%
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	5.8	--	10.7
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	2.5%	--	-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	3.6%	--	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	--	--	0.6%
11/19/25 21:30	美國	新屋開工	Oct	--	--	1307k
11/20/25 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Nov 15	--	--	--
11/20/25 23:00	美國	領先指數	Oct	-0.3%	--	--
11/20/25 23:00	美國	成屋銷售	Oct	4.09m	--	4.06m
11/21/25 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Oct	3.0%	--	2.9%
11/21/25 08:30	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	Nov P	--	--	48.20
11/21/25 15:00	英國	零售銷售含汽車燃料(月比)	Oct	0.0%	--	0.5%
11/21/25 16:15	法國	HCOB法國製造業採購經理人指數	Nov P	--	--	48.80
11/21/25 16:15	法國	HCOB法國服務業採購經理人指數	Nov P	--	--	48.00
11/21/25 16:15	法國	HCOB法國綜合採購經理人指數	Nov P	--	--	47.70
11/21/25 16:30	德國	HCOB德國製造業採購經理人指數	Nov P	49.80	--	49.60
11/21/25 17:00	歐元區	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Nov P	--	--	50.00
11/21/25 17:30	英國	標普全球英國服務業採購經理人指數	Nov P	52.30	--	52.30
11/21/25 17:30	英國	標普全球英國製造業採購經理人指數	Nov P	--	--	49.70
11/21/25 22:45	美國	標普全球美國製造業PMI	Nov P	--	--	52.50
11/21/25 23:00	美國	密西根大學市場氣氛	Nov F	--	--	50.30

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。