

投資市場日報

2025年11月5日

華爾街擔心企業獲利難以支撐高市場估值，國際股市大多下跌

國際股市指數	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
韓國KOSPI綜合指數	4,121.74	-2.37%	2.78%	16.13%	30.94%	71.78%
費城半導體指數	6,979.57	-4.01%	-2.99%	6.01%	24.09%	40.15%
越南VN指數	1,651.98	2.16%	-1.70%	0.37%	8.10%	30.41%
香港恆生指數	25,952.40	-0.79%	-1.49%	-4.38%	4.93%	29.37%
日本日經225指數	51,497.20	-1.74%	2.54%	12.51%	27.81%	29.08%
義大利FTSE MIB指數	43,262.35	0.09%	0.31%	0.01%	6.30%	26.55%
台灣加權股價指數	28,116.56	-0.77%	0.60%	5.07%	20.26%	22.06%
那斯達克指數	23,348.64	-2.04%	-2.01%	2.49%	10.90%	20.91%
德國DAX指數	23,949.11	-0.76%	-1.36%	-1.76%	0.81%	20.29%
英國金融時報指數	9,714.96	0.14%	0.19%	2.36%	6.43%	18.87%
上海綜合	3,960.19	-0.41%	-0.70%	1.99%	10.52%	18.15%
滬深300	4,618.70	-0.75%	-1.56%	-0.47%	13.46%	17.38%
新加坡海峽時報指數	4,422.72	-0.49%	-0.62%	0.24%	5.37%	16.77%
印尼雅加達綜合指數	8,241.91	-0.40%	1.84%	1.52%	10.41%	16.41%
標準普爾500指數	6,771.55	-1.17%	-1.73%	0.83%	6.98%	15.13%
道瓊工業指數	47,085.24	-0.53%	-1.30%	0.70%	6.59%	10.67%
法國CAC指數	8,067.53	-0.52%	-1.81%	-0.17%	5.71%	9.31%
印度BSE 30指數	83,459.15	-0.62%	-1.38%	2.77%	3.01%	6.81%
馬來西亞吉隆坡指數	1,623.50	0.07%	0.62%	-0.71%	6.32%	-1.15%
泰國SET指數	1,298.60	-0.78%	-1.19%	0.39%	5.63%	-7.26%

國際匯市	收盤價	1日	1週	1個月	3個月	今年以來
美元指數	100.1800	0.31%	1.53%	2.52%	1.42%	-7.66%
歐元	1.1527	-0.11%	-1.10%	-1.76%	-0.32%	10.71%
英鎊	1.3122	-0.13%	-1.61%	-2.52%	-1.17%	4.45%
澳幣	0.6516	-0.58%	-0.53%	-1.36%	0.62%	4.72%
瑞士法郎	0.8083	-0.24%	-1.80%	-1.47%	0.14%	12.05%
日圓	153.5900	0.31%	-0.91%	-3.98%	-3.70%	1.72%
人民幣	7.1233	-0.01%	-0.32%	-0.07%	0.75%	2.46%
離岸人民幣	7.1260	-0.01%	-0.41%	0.09%	0.74%	3.01%
新台幣	30.9060	-0.22%	-0.89%	-1.58%	-3.17%	6.06%
印度盧比	88.6375	0.09%	-0.44%	0.09%	-1.14%	-3.42%
泰銖	32.5250	-0.36%	0.03%	-0.45%	-0.10%	5.34%
馬來西亞令吉	4.2000	-0.06%	0.04%	0.27%	0.89%	6.51%
俄羅斯盧布	80.7400	0.08%	-1.04%	1.39%	-1.20%	40.96%
土耳其里拉	42.0845	-0.08%	-0.29%	-0.96%	-3.38%	-15.98%
波蘭羅提	3.6968	-0.11%	-1.73%	-1.89%	-0.13%	11.28%
巴西雷亞爾	5.3666	0.16%	0.04%	-0.50%	3.48%	15.25%
墨西哥披索	18.6070	-0.41%	-0.99%	-1.10%	1.38%	11.40%
南非蘭特	17.4631	-1.00%	-1.09%	-1.22%	3.06%	8.00%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 4 日

一、美國

週二(11/4)道瓊工業指數跌0.53%(-251.44點)，標普500、那斯達克指數跌1.17%(-80.42點)及2.04%(-486.08點)，美國10年期公債利率由4.13%下降至4.1%，美元指數走高0.31%，來到100.18。

美國參議院未能通過聯邦政府臨時撥款法案，即將打破2018年底至2019年初停擺35天的歷史紀錄。政府關門使聯準會與華爾街無法取得重要經濟數據，包括本週預定發布的就業報告也被迫延後。且華爾街越來越擔心企業獲利表現難以支撐高昂的市場估值，高盛、摩根士丹利等多家大型銀行執行長警示市場恐面臨修正。導致週二的美國股市走勢疲弱，最終週二的美國股市全數下跌。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數跌0.53%、1.17%、2.04%、4.01%。

標普500指數主要類股大多下跌。不動產、健康照護、金融漲0.3%至0.55%，能源、公用事業、原物料、必需消費跌0.19%至0.47%，工業、通訊服務、科技跌超過1%，非必需消費則跌2.27%。

道瓊成分股大多走低。旅行家漲3.59%，默克藥廠漲1.66%，家得寶漲1.25%，思科跌2.86%，波音跌3.18%，輝達跌3.96%，開拓重工大跌4.03%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌1.84%，Meta跌1.63%，蘋果漲0.37%，Alphabet跌2.18%，微軟跌0.52%。

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數跌0.3%，英國FTSE100、義大利FTSE MIB指數漲0.14%、0.09%，德國DAX、法國CAC指數跌0.76%、0.52%。

投資人權衡華爾街近期科技股漲勢的同時，也對AI泡沫擴大疑慮及美國利率前景感到擔憂。促使週二的歐洲股市走勢震盪，最終週二的歐洲股市漲跌互見。

泛歐Stoxx600指數主要類股漲跌互見。金融、公用事業、不動產、健康照護、必需消費漲0.15%至0.78%，能源、工業、景氣循環消費、原物料跌0.36%至0.96%，科技則跌1.15%。

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、印度BSE Sensex、香港恆生指數跌0.77%、1.74%、2.37%、0.41%、0.75%、0.79%、0.62%。東南亞主要股市逾半下跌，越南、馬來西亞股市漲2.16%、0.07%，泰國、新加坡、印尼股市跌0.78%、0.49%、0.4%。

市場持續關注美國政府延長關門所造成的影響，多項關鍵經濟數據，包括本週預計發布的就業報告已因此延宕。促使週二的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週二的亞洲主要指數大多下跌。

OpenAI與亞馬遜簽署380億美元合作協議，帶動科技股的漲勢。激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲逾220點，隨後出現獲利了解賣單，導致指數開始走低並翻黑，之後便在低檔呈現震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跌0.33%，鴻海、日月光投控跌超過2%，大立光跌1.34%，聯電、台達電也下跌，僅聯發科漲1.15%。PCB類股出現回檔，金居大跌7.2%，欣興、高技、泰鼎-KY跌超過5%，富僑、楠梓電、瀚宇博、博智跌超過3%。而記憶體類股也出現賣壓，宇瞻、十銓跌停，威剛、品安跌超過6%，華邦電、群聯跌超過5%，南亞科、旺宏也跌超過4%。最終台灣加權指數跌218點，收在28,116點。

據華爾街日報報導，美國多位現任與前任政府官員透露，川普幕僚阻擋輝達對中國出口AI晶片的提案，消息人士指出，若美方批准出口輝達最新Blackwell系列晶片到中國，恐成為重大政策轉向，可能增強中國AI資料中心能力，對美國國安構成威脅。川普最終決定不提該案，被視為國安陣營壓過黃仁勳與企業界需求的重要勝利。導致週二的中國股市走疲弱。最終週二的上證、滬深300指數跌0.41%、0.75%，香港恆生指數也漲0.79%。產業板塊方面，有色、半導體、醫藥、汽車、釀酒類股走低，銀行、旅遊、保險族群拉升，兩岸融合、短劇遊戲概念股活躍。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/4 日本10月Jibun Bank製造業PMI終值	48.2	48.3	48.5

四、國際油價

紐約油價跌0.8%，走低至60.56元；布蘭特油價跌0.69%，走低至64.44元。全球製造業數據疲弱與美元走強削弱需求，加上石油輸出國家組織與盟國決定暫緩明年第一季的增產計畫，恐代表該組織擔心供應過剩。促使週二的兩大國際油價走低。

基金名稱	淨值日期	淨值	單日漲跌	單日漲跌幅
台中銀大發基金A(累積型-新台幣)	11/4	87.44	-1.36	-1.53%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/4	11.88	-0.24	-1.98%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/4	104.78	-1.21	-1.14%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/4	10.53	-0.12	-1.13%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/3	18.45	0.07	0.38%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/3	15.07	0.01	0.07%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/4	12.5732	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/3	12.5665	0.0537	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/3	11.6612	0.0498	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/3	12.5646	0.0536	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/3	11.6535	0.0498	0.43%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/3	12.9301	0.0187	0.14%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/3	11.3461	0.0000	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/3	12.9291	0.0186	0.14%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/3	11.9936	0.0173	0.14%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/3	11.5515	0.0168	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/3	10.7196	0.0156	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/3	11.5496	0.0168	0.15%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/3	10.7156	0.0156	0.15%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/4	21.71	-0.42	-1.90%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/4	17.55	-0.42	-2.34%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/4	21.74	-0.42	-1.90%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/4	17.60	-0.42	-2.33%

資料來源：CMoney，台中銀投信

【台中銀投信獨立經營管理】本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用已揭露於基金之公開說明書中，投資人可至公開資訊觀測站中查詢。本基金投資涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。投資人因不同時間進場，將有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。公開說明書備索，或至本公司網站<https://www.tcbsitc.com.tw>，或公開資訊觀測站<http://mops.twse.com.tw>查詢下載。