

投資市場日報

2025年11月6日

ADP數據優於預期，顯示企業招聘開始回溫，國際股市漲跌互見

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	4,004.42	-2.85%	-1.88%	12.83%	25.22%	66.89%
費城半導體指數	7,190.27	3.02%	-1.88%	9.21%	29.28%	44.38%
越南VN指數	1,654.89	0.18%	-1.84%	0.55%	6.96%	30.64%
香港恆生指數	25,935.41	-0.07%	-1.56%	-4.44%	4.15%	29.29%
義大利FTSE MIB指數	43,438.49	0.41%	0.45%	0.42%	6.61%	27.06%
日本日經225指數	50,212.27	-2.50%	-2.13%	9.71%	23.83%	25.86%
那斯達克指數	23,499.80	0.65%	-1.91%	3.16%	12.35%	21.69%
德國DAX指數	24,049.74	0.42%	-0.31%	-1.35%	0.85%	20.80%
台灣加權股價指數	27,717.06	-1.42%	-2.04%	3.57%	17.14%	20.33%
英國金融時報指數	9,777.08	0.64%	0.21%	3.01%	6.94%	19.63%
上海綜合	3,969.25	0.23%	-1.17%	2.23%	9.72%	18.42%
滬深300	4,627.26	0.19%	-2.54%	-0.29%	12.77%	17.59%
印尼雅加達綜合指數	8,318.53	0.93%	1.87%	2.47%	10.69%	17.50%
新加坡海峽時報指數	4,417.12	-0.13%	-0.52%	0.12%	4.96%	16.62%
標準普爾500指數	6,796.29	0.37%	-1.37%	1.20%	7.89%	15.55%
道瓊工業指數	47,311.00	0.48%	-0.67%	1.18%	7.25%	11.20%
法國CAC指數	8,074.23	0.08%	-1.54%	-0.09%	5.95%	9.40%
印度BSE 30指數	83,459.15	0.00%	-1.81%	2.77%	3.41%	6.81%
馬來西亞吉隆坡指數	1,621.55	-0.12%	0.62%	-0.83%	5.39%	-1.27%
泰國SET指數	1,295.29	-0.25%	-1.55%	0.13%	3.88%	-7.49%

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	100.1400	-0.08%	0.93%	2.48%	1.38%	-7.70%
歐元	1.1487	-0.35%	-1.26%	-2.10%	-0.52%	10.32%
英鎊	1.3028	-0.72%	-1.52%	-3.22%	-1.85%	3.71%
澳幣	0.6488	-0.43%	-1.89%	-1.79%	0.42%	4.27%
瑞士法郎	0.8099	-0.20%	-1.61%	-1.67%	0.18%	11.82%
日圓	153.5600	0.00%	-1.06%	-3.98%	-3.98%	1.72%
人民幣	7.1246	-0.01%	-0.35%	-0.09%	0.88%	2.45%
離岸人民幣	7.1303	-0.06%	-0.43%	0.04%	0.87%	2.95%
新台幣	30.9540	-0.15%	-1.04%	-1.73%	-3.29%	5.90%
印度盧比	88.6050	0.09%	-0.35%	0.18%	-0.79%	-3.34%
泰銖	32.5550	-0.10%	-0.97%	-0.55%	-0.55%	5.24%
馬來西亞令吉	4.1920	0.19%	-0.03%	0.45%	0.90%	6.71%
俄羅斯盧布	80.9400	-0.32%	-1.91%	1.06%	-1.28%	40.50%
土耳其里拉	42.1086	-0.04%	-0.38%	-1.00%	-3.38%	-16.02%
波蘭羅提	3.7032	-0.17%	-1.60%	-2.06%	0.04%	11.09%
巴西雷亞爾	5.4052	-0.71%	-0.87%	-1.21%	1.95%	14.42%
墨西哥披索	18.6473	-0.20%	-1.09%	-1.31%	1.51%	11.17%
南非蘭特	17.4754	-0.07%	-1.97%	-1.29%	3.17%	7.92%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 5 日

一、美國

週三(11/5)道瓊工業指數漲0.48%(+225.76點)，標普500、那斯達克指數漲0.37%(+24.74點)及0.65%(+151.16點)，美國10年期公債利率由4.1%上升至4.17%，美元指數走低0.08%，來到100.14。

美國10月ADP就業人數4.2萬人，預期2.8萬人，創2025年7月來最大增幅，報告顯示，先前連月放緩的私人企業招聘活動開始回溫。由於政府關門導致官方數據中斷，這份勞動市場數據可能影響聯準會的政策判斷，且聯準會理事米蘭表示，他認為通膨低於預期，勞動市場持續維持穩定趨勢，聯準會繼續降息仍然是一個合理的舉措。激勵週三的美國股市走勢強勁，最終週三的美國股市全數上漲。道瓊工業、標普500、那斯達克、費城半導體指數漲0.48%、0.37%、0.65%、3.02%。

標普500指數主要類股大多上漲。通訊服務、非必需消費漲超過1%，公用事業、金融、工業、健康照護、原物料漲0.04%至0.54%，不動產、科技、必需消費、能源跌0.06%至0.75%。

道瓊成分股大多走高。美國安進暴漲7.81%，開拓重工漲3.94%，3M漲2.32%，麥當勞漲2.16%，輝達跌1.75%，宣偉跌2.1%，家得寶跌2.41%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.35%，Meta漲1.38%，蘋果漲0.04%，Alphabet漲2.44%，微軟跌1.39%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/5 美國10月ISM服務業PMI指數	52.4	50.8	50
11/5 美國10月ADP就業人口變化	42K	25K	-29K
11/5 美國10月標普全球服務業PMI終值	54.8	55.2	54.2
11/5 美國10月標普全球綜合PMI終值	54.6	54.8	53.9
11/5 美國當週EIA原油庫存變化	5.202M	0.6M	-6.858M
11/5 美國當週EIA汽油庫存變化	-4.73M	-1.1M	-5.941M

二、歐洲

週三泛歐Stoxx 600指數漲0.23%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲0.64%、0.42%、0.08%、0.41%。

歐元區10月服務業加速擴張，投資人消化一系列最新經濟數據。激勵週三的歐洲股市走勢強勁，最終週三的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。公用事業、工業、金融、必需消費、能源、原物料、景氣循環消費漲0.12%至0.84%，科技、不動產跌0.16%、0.31%，健康照護則跌1.15%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/5 歐元區10月HCOB服務業PMI終值	53	52.6	51.3
11/5 歐元區10月HCOB綜合PMI終值	52.5	52.2	51.2
11/5 德國10月HCOB服務業PMI終值	54.6	54.5	51.5
11/5 德國10月HCOB綜合PMI終值	53.9	53.8	52
11/5 英國10月標普全球服務業PMI終值	52.3	51.1	50.8
11/5 英國10月標普全球綜合PMI終值	52.2	51.1	50.1
11/5 法國10月HCOB服務業PMI終值	48	47.1	48.5
11/5 法國10月HCOB綜合PMI終值	47.7	46.8	48.1

三、亞洲

週三台灣加權、日經225、南韓KOSPI、香港恆生指數跌1.42%、2.5%、2.85%、0.07%，中國上證、中國滬深300指數漲0.23%、0.19%，印度BSE Sensex指數因錫克教宗師古魯那奈克誕辰休市一日。東南亞主要股市逾半下跌，越南、印尼股市漲0.18%、0.93%，泰國、新加坡、馬來西亞股市跌0.25%、0.13%、0.12%。

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。導致週三的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週三的亞洲主要指數大多下跌。

市場擔憂AI估值過高導致泡沫化。導致週三的台灣加權指數開盤即下跌逾330點，且在台積電、AI類股整日疲弱之下，指數整日於低檔呈現震盪至收盤。權值股大多下跌，台積電跌2.99%，日月光投控跌1.67%，聯電、台達電、大立光也下跌，而鴻海、聯發科漲超過1%。AI類股整日疲弱，AMAX-KY、尼得科超眾、緯穎跌超過3%，緯創、英業達、迎廣、晟銘電也跌超過1%。而網通類股也出現賣壓，智邦大跌9.13%，耀登、仲琦跌超過2%，友勁、中磊、智易也跌超過1%。最終台灣加權指數跌399點，收在27,717點。

中信證券表示，十五五計劃建議進一步明確了新型能源體系的重要地位，對電力系統建設指引了消納、韌性、電氣化等中長期的發展重心。政策進一步指引和夯實了特高壓、柔性直流輸配電、數智化電網等環節的中長期機遇。同時，中短期來看，輸變電設備內外需景氣共振，結構性需求持續顯現，特高壓、智慧電網等環節有望迎來景氣反轉。促使週三的中國股市走勢震盪。最終週三的上證、滬深300指數跌0.23%、0.19%，香港恆生指數則跌0.06%。產業板塊方面，電網設備、太陽儲能類股全線上漲，海南自貿概念股持續走揚，煤炭、可控核融合、固態電池概念等族群漲幅亦居前；半導體族群調整，數位貨幣、算力、雲端遊戲等類股跌幅居前。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/5 中國10月RatingDog服務業PMI	52.6	52.5	52.9
11/5 中國10月RatingDog綜合PMI	51.8	51.9	52.5

四、國際油價

紐約油價跌1.59%，走低至59.6元；布蘭特油價跌1.43%，走低至63.52元。投資人評估好壞參雜的美國庫存數據，以及供應過剩前景。促使週三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)	11/5	86.36	-1.08	-1.24%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/5	11.73	-0.15	-1.26%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/5	103.61	-1.17	-1.12%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/5	10.42	-0.11	-1.04%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/4	18.25	-0.20	-1.08%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/4	14.89	-0.18	-1.19%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/5	12.5737	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/4	12.4644	-0.1021	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/4	11.5425	-0.1187	-1.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/4	12.4625	-0.1021	-0.81%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/4	11.5349	-0.1186	-1.02%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/4	12.8101	-0.1200	-0.93%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/4	11.2174	-0.1287	-1.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/4	12.8091	-0.1200	-0.93%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/4	11.8576	-0.1360	-1.13%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/4	11.4299	-0.1216	-1.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/4	10.5847	-0.1349	-1.26%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/4	11.4279	-0.1217	-1.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/4	10.5807	-0.1349	-1.26%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/5	21.78	0.07	0.32%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/5	17.61	0.06	0.34%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/5	21.82	0.08	0.37%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/5	17.65	0.05	0.28%

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。