

投資市場日報

2025年11月12日

華爾街質疑AI大量資本支出能否帶來回報，國際股市大多上漲

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	4,106.39	0.81%	-0.37%	13.73%	28.05%	71.14%
費城半導體指數	6,979.70	-2.48%	0.00%	8.93%	23.09%	40.16%
香港恆生指數	26,696.41	0.18%	2.87%	1.54%	7.19%	33.08%
義大利FTSE MIB指數	44,438.88	1.24%	2.72%	5.69%	6.87%	29.99%
日本日經225指數	50,842.93	-0.14%	-1.27%	5.73%	21.57%	27.44%
越南VN指數	1,593.61	0.83%	-3.53%	-8.81%	-0.20%	25.80%
那斯達克指數	23,468.30	-0.25%	0.51%	5.69%	9.74%	21.53%
英國金融時報指數	9,899.60	1.15%	1.90%	5.01%	8.43%	21.13%
德國DAX指數	24,088.06	0.53%	0.58%	-0.63%	0.03%	20.99%
台灣加權股價指數	27,784.95	-0.30%	-1.18%	1.77%	15.12%	20.62%
新加坡海峽時報指數	4,542.20	1.20%	2.70%	2.60%	7.31%	19.92%
上海綜合	4,002.76	-0.39%	1.07%	2.71%	9.74%	19.42%
滬深300	4,652.17	-0.91%	0.72%	0.77%	12.85%	18.23%
印尼雅加達綜合指數	8,366.51	-0.29%	1.51%	1.32%	10.00%	18.17%
標準普爾500指數	6,846.61	0.21%	1.11%	4.49%	7.42%	16.41%
道瓊工業指數	47,927.96	1.18%	1.79%	5.38%	8.99%	12.65%
法國CAC指數	8,156.23	1.25%	1.10%	3.01%	5.95%	10.51%
印度BSE 30指數	83,871.32	0.40%	0.49%	1.66%	4.05%	7.34%
馬來西亞吉隆坡指數	1,634.83	0.46%	0.70%	0.78%	4.58%	-0.46%
泰國SET指數	1,300.47	-0.44%	0.14%	1.05%	3.29%	-7.12%

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	99.4400	-0.15%	-0.78%	0.46%	0.93%	-8.34%
歐元	1.1561	-0.06%	0.29%	-0.43%	-0.75%	11.03%
英鎊	1.3126	-0.24%	0.03%	-1.70%	-2.44%	4.49%
澳幣	0.6520	-0.15%	0.06%	-0.97%	0.06%	4.78%
瑞士法郎	0.8039	0.24%	0.55%	-0.23%	0.54%	12.66%
日圓	154.1900	0.00%	-0.31%	-0.61%	-4.28%	1.41%
人民幣	7.1207	-0.04%	0.04%	0.06%	0.86%	2.50%
離岸人民幣	7.1231	-0.02%	0.04%	0.11%	0.88%	3.05%
新台幣	31.0520	-0.16%	-0.49%	-1.65%	-3.68%	5.54%
印度盧比	88.5510	0.18%	0.09%	0.18%	-1.05%	-3.34%
泰銖	32.4100	-0.16%	0.33%	0.65%	-0.16%	5.69%
馬來西亞令吉	4.1440	0.43%	1.35%	1.81%	2.17%	7.95%
俄羅斯盧布	81.2900	-0.65%	-0.73%	-0.08%	-1.91%	39.93%
土耳其里拉	42.2324	-0.38%	-0.34%	-1.21%	-3.58%	-16.27%
波蘭羅提	3.6629	-0.08%	0.93%	0.01%	-0.35%	12.31%
巴西雷亞爾	5.3038	0.64%	1.18%	0.90%	2.43%	16.61%
墨西哥披索	18.3760	0.06%	1.27%	-0.20%	1.19%	12.81%
南非蘭特	17.1639	0.21%	1.75%	-0.05%	3.26%	9.88%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 11 日

一、美國

週二(11/11)道瓊工業、標普500指數漲1.18%(+559.33點)及0.21%(+14.18點)，那斯達克指數跌0.25%(-58.87點)，美國10年期公債利率由4.11%下降至4.07%，美元指數走低0.15%，來到99.44。

市場普遍仍保持樂觀，認為美國創紀錄的政府關門可能即將結束。參議院於週一通過一項資金法案，並將其送交眾議院表決，最早週三可能進行投票。不過軟銀集團表示，已出售其持有的輝達全部股份，以籌資投入自身的AI發展。此舉正值華爾街質疑AI大量資本支出在相關個股估值高企情況下是否能帶來回報。促使週二的美國股市走勢震盪，最終週二的美國股市漲跌互見。道瓊工業、標普500指數漲1.18%、0.21%，那斯達克、費城半導體指數跌0.25%、2.48%。

標普500指數主要類股大多上漲。健康照護漲2.33%，能源、必需消費、不動產、原物料漲超過1%，工業、公用事業、非必需消費、金融、通訊服務漲0.01%至0.45%，僅科技跌0.72%。

道瓊成分股大多走高。默克藥廠漲4.84%，美國安進漲4.57%，Nike漲3.87%，嬌生漲2.88%，開拓重工跌0.51%，思科跌0.53%，輝達跌2.96%。

科技股大多上漲。亞馬遜漲0.28%，Meta跌0.74%，蘋果漲2.16%，Alphabet漲0.42%，微軟漲0.53%。

二、歐洲

週二泛歐Stoxx 600指數漲1.28%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數漲1.15%、0.53%、1.25%、1.24%。

市場對美國國會通過法案以結束政府關門的樂觀情緒消退之際，AI熱潮引發的泡沫疑慮拖累科技股走疲。不過週二的歐洲股市走勢強勁，最終週二的歐洲股市大多上漲。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多上漲。健康照護、景氣循環消費、能源漲超過2%，必需消費、原物料漲超過1%，工業、科技、金融、不動產漲0.41%至0.88%，僅公用事業跌0.17%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/11 歐元區11月ZEW經濟景氣指數	25	23.5	22.7
11/11 德國11月ZEW經濟景氣指數	38.5	40	39.3
11/11 英國9月失業率	5%	4.9%	4.8%
11/11 英國9月就業人口變化	-22K	50K	91K

三、亞洲

週二台灣加權、日經225、中國上證、中國滬深300指數跌0.3%、0.14%、0.39%、0.91%，南韓KOSPI、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.81%、0.18%、0.4%。東南亞主要股市逾半上漲，越南、新加坡、馬來西亞股市漲0.83%、1.2%、0.46%，泰國、印尼股市跌0.44%、0.29%。

美國政府關門已持續41天，而最新法案上週日晚間釋出，並迅速通過參議院程序性投票，民主、共和兩黨部分議員合作避免阻撓。不過週二的亞洲股市走勢震盪，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漲跌互見。

美國參議院投票通過持續撥款與延期法案，為結束政府停擺邁出關鍵一步。激勵週二的台灣加權指數開盤即上漲逾310點，最高來到28,187點，不過尾盤受到美股納斯達克指數期貨急殺影響，台積電、權值股皆出現賣壓，導致指數開高走低並翻黑收盤。權值股大多下跌，台積電小跌0.68%，台達電、鴻海、大立光跌超過1%，聯發科、日月光投控也都下跌，僅聯電小漲0.11%。塑化類股走勢強勁，台化、南亞漲超過4%，台塑、台塑化也漲超過1%。而高價股走勢震盪，緯穎漲停、AES-KY、勤誠漲超過5%，不過旭隼、川湖、世芯-KY跌超過2%，祥碩跌4.07%，嘉澤大跌6.5%。最終台灣加權指數跌84點，收在27,784點。

星石投資表示，考慮到臨近年末部分資金有保收益需求，市場整體或維持震盪，基本面因素對股市結構的影響可能會減弱，炒作氛圍下的情緒波動可能是短期更需要關注的因素。從中長期角度看，當前市場風險溢價處於歷史中位水準，權益類資產估值仍在合理區間內，企業盈利底部基本已經得到確認，隨著政策發力帶動國內經濟走穩，預期盈利驅動會逐步增強，市場有望由估值驅動轉為基本面驅動，上行空間進一步被打開。導致週二的中國股市走勢疲弱。最終週二的上證、滬深300指數跌0.39%、0.91%，香港恆生指數則漲0.18%。產業板塊方面，保險、券商、半導體類股走低，食品飲料、零售、房地產、農業、醫藥族群走高，培育鑽石、鈣鈦礦電池、鋰電池概念股活躍。

四、國際油價

紐約油價漲1.51%，走高至61.04元；布蘭特油價漲1.72%，走高至65.16元。美國對俄羅斯祭出最新制裁措施影響供應，加上市場看好美國政府關門危機有望結束，促使週二的兩大國際油價走高。

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)	11/11	85.85	-0.48	-0.56%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/11	11.66	-0.07	-0.60%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/11	101.34	-0.47	-0.46%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/11	10.19	-0.04	-0.39%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/10	18.86	0.18	0.96%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/10	15.33	0.17	1.12%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/11	12.5765	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/10	12.5659	0.1548	1.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/10	11.6366	0.1434	1.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/10	12.5641	0.1549	1.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/10	11.6289	0.1433	1.25%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/10	12.8631	0.1723	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/10	11.2638	0.1509	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/10	12.8622	0.1723	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/10	11.9066	0.1594	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/10	11.4903	0.1544	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/10	10.6406	0.1429	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/10	11.4884	0.1544	1.36%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/10	10.6366	0.1429	1.36%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/11	22.22	0.01	0.05%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/11	17.96	0.01	0.06%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/11	22.25	0.01	0.04%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/11	18.01	0.02	0.11%

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。