

投資市場日報

2025年11月14日

投資人對未來利率政策的預期轉弱，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	4,170.63	0.49%	3.58%	16.35%	29.35%	73.81%
費城半導體指數	6,818.74	-3.72%	-2.84%	1.42%	15.72%	36.92%
香港恆生指數	27,073.03	0.56%	2.22%	4.57%	5.70%	34.96%
義大利FTSE MIB指數	44,755.36	-0.08%	3.92%	6.14%	6.09%	30.92%
越南VN指數	1,631.44	-0.03%	-0.68%	-7.57%	1.23%	28.79%
日本日經225指數	51,281.83	0.43%	0.78%	6.64%	18.50%	28.54%
台灣加權股價指數	27,903.56	-0.16%	0.01%	3.64%	14.50%	21.13%
新加坡海峽時報指數	4,575.91	0.15%	2.03%	4.24%	7.09%	20.81%
德國DAX指數	24,041.62	-1.39%	1.30%	-1.42%	-0.60%	20.76%
上海綜合	4,029.50	0.73%	0.54%	3.60%	9.39%	20.22%
英國金融時報指數	9,807.68	-1.05%	0.74%	3.86%	7.01%	20.00%
滬深300	4,702.07	1.21%	0.18%	2.35%	12.58%	19.50%
那斯達克指數	22,870.36	-2.29%	-0.80%	0.77%	5.33%	18.43%
印尼雅加達綜合指數	8,372.00	-0.20%	0.42%	1.76%	6.07%	18.25%
標準普爾500指數	6,737.49	-1.66%	0.26%	1.24%	4.19%	14.55%
道瓊工業指數	47,457.22	-1.65%	1.16%	3.02%	5.64%	11.55%
法國CAC指數	8,232.49	-0.11%	3.36%	3.76%	5.48%	11.54%
印度BSE 30指數	84,478.67	0.01%	1.40%	2.61%	4.89%	8.11%
馬來西亞吉隆坡指數	1,632.27	0.04%	0.82%	1.06%	2.88%	-0.61%
泰國SET指數	1,287.44	0.20%	-1.97%	0.04%	0.78%	-8.05%

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	99.2400	-0.26%	-0.49%	-0.03%	1.43%	-8.53%
歐元	1.1612	0.24%	0.90%	0.10%	-0.83%	11.52%
英鎊	1.3141	-0.03%	0.59%	-1.46%	-2.99%	4.61%
澳幣	0.6575	0.58%	0.98%	0.81%	0.37%	5.67%
瑞士法郎	0.7948	0.56%	1.72%	1.12%	1.06%	13.95%
日圓	154.7100	-0.15%	-0.62%	-1.67%	-4.72%	0.94%
人民幣	7.0959	0.31%	0.37%	0.52%	1.13%	2.86%
離岸人民幣	7.0970	0.31%	0.41%	0.62%	1.15%	3.43%
新台幣	31.0810	-0.06%	-0.43%	-1.26%	-3.62%	5.44%
印度盧比	88.6625	0.00%	-0.09%	-0.09%	-1.31%	-3.42%
泰銖	32.2900	0.62%	0.39%	0.75%	0.03%	6.10%
馬來西亞令吉	4.1270	0.07%	1.35%	2.41%	2.15%	8.40%
俄羅斯盧布	80.3900	0.89%	0.89%	0.65%	-0.96%	41.52%
土耳其里拉	42.2466	-0.21%	-0.29%	-1.05%	-3.58%	-16.30%
波蘭羅提	3.6361	0.54%	1.55%	1.04%	-0.08%	13.14%
巴西雷亞爾	5.2881	-0.29%	1.46%	4.03%	1.90%	16.95%
墨西哥披索	18.2691	0.18%	1.67%	1.13%	1.43%	13.47%
南非蘭特	16.9981	0.72%	2.15%	1.82%	3.01%	10.96%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 13 日

一、美國

週四(11/13)道瓊工業指數跌1.65%(-797.6點)，標普500、那斯達克指數跌1.66%(-113.43點)及2.29%(-536.1點)，美國10年期公債利率由4.08%上升至4.11%，美元指數走低0.26%，來到99.24。

為期六週以上的聯邦政府關門已落幕，美國總統川普簽署臨時資金法案，將政府運作資金延長至1月底，不過白宮表示部分經濟報告可能永遠無法完整補回，由於政府停擺期間缺乏10月就業與通膨等關鍵數據，聯準會決策能見度受限，因此市場預估聯準會在12月最後一次會議降息1碼的機率約為52%，較先前的62.9%明顯下滑。導致週四的美國股市走勢疲弱，最終週四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1.65%、1.66%、2.29%、3.72%。

標普500指數主要類股大多下跌。僅能源漲0.31%，必需消費、健康照護、原物料跌0.00%至0.75%，金融、不動產、公用事業、工業、通訊服務跌超過1%，科技、非必需消費則跌超過2%。

道瓊成分股大多走低。思科大漲4.62%，Nike漲2.85%，默克藥廠漲1.62%，摩根大通跌3.41%，輝達跌3.58%，高盛跌3.99%，迪士尼暴跌7.75%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌2.71%，Meta漲0.14%，蘋果跌0.19%，Alphabet跌2.84%，微軟跌1.54%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/13 美國當週EIA原油庫存變化	6.413M	2M	5.202M
11/13 美國當週EIA汽油庫存變化	-0.945M	-1.9M	-4.73M

二、歐洲

週四泛歐Stoxx 600指數跌0.61%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌1.05%、1.39%、0.11%、0.08%。

數據顯示英國第3季經濟成長放緩，在年度預算公布前再度對工黨政府帶來打擊。導致週四的歐洲股市走勢疲弱，最終週四的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多下跌。僅不動產漲0.22%，原物料、健康照護、公用事業、金融、科技、必需消費、能源、景氣循環消費跌0.04%至0.93%，工業則跌1.49%。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/13 歐元區9月工業生產率(月)	0.2%	0.7%	-1.1%
11/13 歐元區9月工業生產率(年)	1.2%	2.1%	1.2%
11/13 英國第三季GDP初值(年)	1.3%	1.4%	1.4%
11/13 英國9月工業生產(年)	-2.5%	-1.2%	-0.5%
11/13 英國9月製造業生產(年)	-2.2%	-0.8%	-0.7%
11/13 英國9月貿易順逆差	-1.094B	--	-1.276B

三、亞洲

週四台灣加權指數跌0.16%，日經225、南韓KOSPI、中國上證、中國滬深300、香港恆生、印度BSE Sensex指數漲0.43%、0.49%、0.73%、1.21%、0.56%、0.01%。東南亞主要股市逾半上漲，泰國、新加坡、馬來西亞股市漲0.2%、0.15%、0.04%，越南、印尼股市跌0.03%、0.2%。

市場預計美國政府關門危機即將落幕，並對美國聯準會再次降息抱持樂觀態度。激勵週四的亞洲股市走勢強勁，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週四的亞洲主要指數大多上漲。

議院多數黨領袖史卡利塞表示，預料最快本週末美國政府可望重新開門。不過週四的台灣加權指數開盤即在平盤附近震盪，多數電子權值股無太大表現，不過載板、玻纖布、被動元件類股強勢上漲，促使指數整日走勢震盪至收盤。權值股漲跌不一，台積電跌1.02%，聯電、台達電分別跌1.22%、0.93%，聯發科、大立光收平盤，而鴻海、日月光投控漲0.4%、1.98%。PCB上游走勢強勁，景碩、建榮漲停，欣興、南亞漲超過6%，南電、台玻則漲超過2%。富喬、中軸也漲超過1%。被動元件類股持續強勢，華新科、日電貿、蜜望實、凱美、立隆電、鈞寶漲停。線纜類股也走強，華新漲停，大亞、華電漲超過4%，榮星、華榮、億泰、合機也漲超過1%。最終台灣加權指數跌43點，收在27,903點。

中航證券表示，近期市場較為關注年末主線是否會高低切換的話題，背後是年末資金將投資視角切換至下一年並提前布局，政策因素方面，今年12月召開的中央經濟工作會議，將為下一年宏觀政策和重點工作任務安排定下基調，很大程度決定下一年年度投資主線，同時帶動

資金對個股計算估值對標的業績時間窗口從本年切換至下一年，從而形成估值切換。激勵週四的中國股市走勢強勁。最終週四的上證、滬深300指數漲0.73%、1.21%，香港恆生指數也漲0.56%。產業板塊方面，有色、化工、煤炭、鋼鐵類股集體拉升，房地產、醫藥、半導體族群上揚。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/13 日本10月生產者物價指數(月)	0.4%	0.2%	0.5%
11/13 日本10月生產者物價指數(年)	2.7%	2.5%	2.8%

四、國際油價

紐約油價漲0.3%，走高至58.69元；布蘭特油價漲0.5%，走高至63.01元。投資人一方面擔憂全球供應過剩，另一方面則關注美國即將對俄羅斯盧克石油祭出的制裁。促使週四的兩大國際油價小幅走高。

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)	11/13	87.20	1.36	1.58%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/13	11.84	0.18	1.54%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/13	103.02	0.83	0.81%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/13	10.31	0.04	0.39%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/12	18.72	-0.06	-0.32%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/12	15.16	-0.07	-0.46%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/13	12.5774	0.0005	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/12	12.6138	0.0146	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/12	11.6809	0.0135	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/12	12.6118	0.0145	0.12%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/12	11.6731	0.0134	0.11%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/12	12.8682	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/12	11.2682	0.0003	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/12	12.8673	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/12	11.9114	0.0004	0.00%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/12	11.5099	0.0096	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/12	10.6588	0.0089	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/12	11.5080	0.0096	0.08%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/12	10.6548	0.0089	0.08%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/13	22.62	0.18	0.80%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/13	18.28	0.14	0.77%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/13	22.66	0.19	0.85%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/13	18.33	0.14	0.77%

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。