

投資市場日報

2025年11月18日

市場靜待非農就業數據及輝達財報的公布，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	4,089.25	1.94%	0.39%	9.08%	26.77%	70.42%
費城半導體指數	6,705.74	-1.55%	-6.30%	-1.07%	16.57%	34.66%
香港恆生指數	26,384.28	-0.71%	-0.99%	4.50%	4.41%	31.53%
越南VN指數	1,654.42	1.16%	4.67%	-4.43%	1.50%	30.60%
義大利FTSE MIB指數	43,767.28	-0.52%	-0.29%	4.81%	2.61%	28.03%
日本日經225指數	50,323.91	-0.10%	-1.15%	5.76%	16.01%	26.14%
新加坡海峽時報指數	4,543.59	-0.05%	1.24%	4.96%	7.40%	19.96%
台灣加權股價指數	27,447.31	0.18%	-1.51%	0.53%	12.79%	19.15%
印尼雅加達綜合指數	8,416.88	0.55%	0.31%	6.33%	6.56%	18.88%
上海綜合	3,972.03	-0.46%	-1.16%	3.44%	7.45%	18.51%
德國DAX指數	23,590.52	-1.20%	-1.54%	-1.01%	-3.16%	18.49%
英國金融時報指數	9,675.43	-0.24%	-1.14%	3.43%	5.87%	18.38%
那斯達克指數	22,708.07	-0.84%	-3.48%	0.12%	5.02%	17.59%
滬深300	4,598.05	-0.65%	-2.07%	1.86%	9.42%	16.85%
標準普爾500指數	6,672.41	-0.92%	-2.34%	0.13%	3.45%	13.44%
法國CAC指數	8,119.02	-0.63%	0.79%	-0.68%	2.47%	10.00%
道瓊工業指數	46,590.24	-1.18%	-1.64%	0.87%	3.66%	9.51%
印度BSE 30指數	84,950.95	0.46%	1.69%	1.19%	5.40%	8.72%
馬來西亞吉隆坡指數	1,627.43	0.11%	0.00%	1.26%	3.24%	-0.91%
泰國SET指數	1,280.07	0.85%	-2.00%	0.43%	1.64%	-8.58%

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	99.5500	0.25%	-0.04%	1.14%	1.74%	-8.24%
歐元	1.1614	-0.17%	0.39%	-0.84%	-0.59%	11.54%
英鎊	1.3176	0.22%	0.14%	-1.91%	-2.80%	4.89%
澳幣	0.6536	0.11%	0.11%	1.14%	0.34%	5.05%
瑞士法郎	0.7950	-0.39%	1.36%	-0.75%	1.28%	13.92%
日圓	154.6900	0.00%	-0.46%	-3.29%	-5.00%	0.94%
人民幣	7.1048	-0.06%	0.18%	0.31%	1.09%	2.73%
離岸人民幣	7.1087	-0.13%	0.18%	0.28%	1.06%	3.26%
新台幣	31.1800	-0.09%	-0.56%	-1.60%	-3.75%	5.11%
印度盧比	88.6400	0.09%	0.09%	-0.79%	-1.31%	-3.42%
泰銖	32.4100	-0.16%	-0.16%	0.69%	0.00%	5.69%
馬來西亞令吉	4.1500	-0.41%	0.29%	1.88%	1.65%	7.79%
俄羅斯盧布	81.2900	-0.65%	-0.65%	-0.65%	-1.68%	39.93%
土耳其里拉	42.3335	0.00%	-0.63%	-0.92%	-3.43%	-16.48%
波蘭羅提	3.6403	-0.20%	0.54%	-0.11%	0.16%	13.01%
巴西雷亞爾	5.2964	0.04%	0.78%	2.80%	2.17%	16.77%
墨西哥披索	18.3130	0.15%	0.40%	1.15%	2.30%	13.20%
南非蘭特	17.0877	0.00%	0.65%	2.06%	2.72%	10.37%

資料來源：CMoney，截至 2025 年 11 月 17 日

一、美國

週一(11/17)道瓊工業指數跌1.18%(-557.24點)，標普500、那斯達克指數跌0.92%(-61.7點)及0.84%(-192.51點)，美國10年期公債利率由4.14%下降至4.13%，美元指數走高0.25%，來到99.55。

聯準會理事華勒表示支持在12月會議上再次降息，稱他對勞動力市場和招聘速度急劇放緩感到擔憂，但市場仍減少對下月聯準會降息的押注，同時普遍預期明年將降息三次或更多次。隨著美國政府結束長達43天的關門，市場將重新迎來一系列延後的數據，本週焦點為於週四公布的9月非農就業報告，此外，市場也在等待輝達和零售巨頭的財報公布。導致週一的美國股市走勢疲弱，最終週一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1.18%、0.92%、0.84%、1.55%。

標普500指數主要類股大多下跌。通訊服務、公用事業漲1.13%、0.84%，健康照護、不動產、必需消費、非必需消費跌0.06%至0.8%，工業、科技、原物料、能源、金融則跌超過1%。

道瓊成分股大多走低。嬌生漲1.86%，美國安進漲1.48%，沃爾瑪漲0.46%，Nike跌1.98%，賽富時跌2.72%，IBM跌2.79，美國運通大跌4.76%。

科技股大多下跌。亞馬遜跌0.78%，Meta跌1.22%，蘋果跌1.82%，Alphabet漲3.11%，微軟跌0.53%。

二、歐洲

週一泛歐Stoxx 600指數跌0.54%，英國FTSE100、德國DAX、法國CAC、義大利FTSE MIB指數跌0.24%、1.2%、0.63%、0.52%。

市場正等待本週的重要財經消息，其中包括美國恢復發布經濟數據，以及AI晶片巨擘輝達公司將公布財報。導致週一的歐洲股市走勢疲弱，最終週一的歐洲股市大多下跌。

泛歐Stoxx600指數主要類股大多下跌。不動產、能源、公用事業漲0.06%至0.53%，健康照護、必需消費、工業、金融、科技、原物料跌0.06%至0.98%，景氣循環消費則跌1.54%。

三、亞洲

週一台灣加權、南韓KOSPI、印度BSE Sensex指數漲0.18%、1.94%、0.46%，日經225、中國上證、中國滬深300、香港恆生指數跌0.1%、0.46%、0.65%、0.71%。東南亞主要股市大多上漲，泰國、越南、馬來西亞、印尼股市漲0.85%、1.16%、0.11%、0.55%，僅新加坡股市跌0.05%。

市場對聯準會政策方向的觀望情緒升溫。近期官員談話偏向鷹派，使交易員對12月降息一碼的預期從1個月前的約95%，大幅降至不足50%。導致週一的亞洲股市走勢疲弱，在盤中無其他利多、利空消息影響下，最終週一的亞洲主要指數大多下跌。

美國結束史上最長的政府停擺。激勵週一的台灣加權指數開盤即上漲逾200點，且在台積電、電子權值股的帶動下，指數一度上漲超過300點，不過尾盤電子股出現賣壓，導致指數開高走低至收盤。權值股大多下跌，台積電漲1.05%，大立光跌3.18%，鴻海、日月光投控跌超過1%，聯電、台達電也都下跌，僅聯發科收平盤。記憶體類股受惠於缺貨、漲價題材走勢強勁，華邦電大漲9.78%，南亞科漲5.05%，十銓、旺宏也漲超過1%。IP類股也強勢上漲，力旺、晶心科漲停，創意也漲3.19%。最終台灣加權指數漲49點，收在27,447點。

路透報導，貝森特日前受訪時指出，美中稀土協議希望能在11月27日感恩節前敲定，貝森特的說法呼應美中10月宣布的框架協議。根據該框架，美國同意不對中國輸美商品課徵100%關稅，中方則會暫緩對關鍵稀土礦物與磁鐵的出口管制1年，而他也警告，中方若反悔，美方有很多籌碼可以報復。導致週一的中國股市走勢疲弱。最終週一的上證、滬深300指數跌0.46%、0.65%，香港恆生指數也跌0.71%。產業板塊方面，保險、銀行、券商、醫藥、電力類股走低，軍工、煤炭、房地產族群拉升。

經濟數據	最新值	預估值	前值
11/17 日本第三季GDP初值(季)	-0.4%	-0.6%	0.6%
11/17 日本第三季GDP初值(年)	-1.8%	-2.5%	2.3%
11/17 日本9月工業生產終值(月)	2.6%	2.2%	-1.5%
11/17 日本9月工業生產終值(年)	3.8%	3.4%	-1.6%

四、國際油價

紐約油價跌0.3%，走低至59.91元；布蘭特油價跌0.3%，走低至64.2元。俄羅斯新羅西斯克出口樞紐在遭受烏克蘭攻擊後停擺兩天，現已恢復裝載。促使週一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)	11/17	85.11	0.24	0.28%
台中銀大發基金B(配息型-新台幣)	11/17	11.56	0.03	0.26%
台中銀數位時代基金A(累積型-新台幣)	11/17	100.26	-0.58	-0.58%
台中銀數位時代基金B(配息型-新台幣)	11/17	10.04	-0.05	-0.50%
台中銀中國精選成長基金(累積型-新台幣)	11/14	18.64	-0.32	-1.69%
台中銀中國精選成長基金(累積型-人民幣)	11/14	15.02	-0.28	-1.83%
台中銀萬保貨幣市場基金	11/17	12.5793	0.0014	0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-新台幣)	11/14	12.4554	0.0233	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-新台幣)	11/14	11.5343	0.0216	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-新台幣)	11/14	12.4535	0.0233	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-新台幣)	11/14	11.5266	0.0216	0.19%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-人民幣)	11/14	12.6374	-0.0017	-0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-人民幣)	11/14	11.0659	-0.0016	-0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-人民幣)	11/14	12.6365	-0.0017	-0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-人民幣)	11/14	11.6977	-0.0016	-0.01%
台中銀GAMMA量化多重資產基金A(累積型-美元)	11/14	11.3267	-0.0053	-0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金B(配息型-美元)	11/14	10.4892	-0.0049	-0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金C(累積後收型-美元)	11/14	11.3248	-0.0054	-0.05%
台中銀GAMMA量化多重資產基金N(配息後收型-美元)	11/14	10.4852	-0.0050	-0.05%
台中銀台灣優息基金A(累積型-新台幣)	11/17	22.04	-0.11	-0.50%
台中銀台灣優息基金B(配息型-新台幣)	11/17	17.81	-0.09	-0.50%
台中銀台灣優息基金C(累積後收型-新台幣)	11/17	22.07	-0.11	-0.50%
台中銀台灣優息基金N(配息後收型-新台幣)	11/17	17.86	-0.09	-0.50%

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。