

2025年11月5日

寰宇金融日報

投行CEO警告股市回調， 科技股領跌

市場重點

美國政府停擺無解、且高盛CEO Solomon警告未來12-24個月，股市可能出現10%-20%的回檔，大摩CEO Pick也表示投資人應該歡迎市場健康回檔10%-15%，加上Palantir(-7.9%)重挫引發科技股拋售潮，標普十一大板塊當中以前日領漲的資訊科技(-2.3%)和非必需消費(-1.9%)領跌，個股消息方面，據一份季度監管文件，Burry旗下Scion資產管理公司通過看跌期權對Nvidia(-2.9%)和Palantir(-7.9%)進行大規模空頭押注，汽車股(-4.8%)下跌主要因Tesla(-5.1%)重挫所致，Tesla 10月在中國批發銷量年增率降低9.9%至61497輛，且挪威最大主權基金反對Tesla向馬斯克支付1兆美元薪酬方案，此外亞馬遜(-1.8%)要求Perplexity停止允許其AI智慧瀏覽器代理Comet為用戶進行線上購物，知情人士指出其未接露AI代理構成電腦詐欺，亞馬遜認為Perplexity工具降低購物體驗並帶來隱私漏洞，蘋果(+0.4%)宣布正在開發首款低價Mac電腦。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

2025年11月5日

寰宇金融日報

市場動態

美參議院表決未能通過臨時撥款法案，川普強調政府開門才會發放SNAP補助

美國參議院第14次表決臨時撥款法案，以54票贊成、44票反對，未達到法案通過所需的60票門檻，11/5美國停擺時間將來到第36天，超越2018年停擺35天的紀錄，成為歷時最長的政府關門。此前民主黨人提出參議院可以以簡單多數票延長歐巴馬健保，然美參議院多數黨領袖Thune強調，任何重大醫療保健立法都需要遵循參議院60票門檻慣例。美國眾議院議長Johnson表示如果參議院批准(政府關門相關融資立法草案)眾議院就會重返談判桌。美國總統川普發文指出拜登時期增加數十億美元補充營養援助計劃(SNAP)，只有當左翼民主黨人開放政府時，SNAP福利才會發放，白宮新聞秘書Leavitt指出美國完全遵守法院關於SNAP的命令(美國兩位法官裁定政府必須繼續支付SNAP)，領取SNAP 補助金的人需要時間才會拿到錢，將盡快發放部分SNAP補助金。

英國財長指出將著重降低通膨，市場對BOE降息預期擴大，英鎊重挫

英國財政部長Reeves指出預算決策將著重於降低通膨，財政規則的承諾是不會改變，降低債務是預算的首要任務，拒絕重申在稅收方面的競選承諾。根據智庫The Resolution Foundation發布分析報告指出自3月以來英國財政惡化約為140億英鎊，低於彭博調查約有一半以上認為財政惡化幅度在250億至400億英鎊。由於英國財長預算減赤將有助於控制通膨，擴大市場對於BOE降息預期，11/4英鎊重挫0.91%至1.3021。

RBA連兩次按兵不動，預計未來幾季通膨將升至3%之上

澳洲央行(RBA)按兵不動，維持現金利率在3.60%不變，符合市場預期，RBA聲明指出近期通膨有所回升，強調維持物價穩定及充分就業是首要任務，認為此前下調利率的全部效果仍有待時日才能顯現，委員認為貨幣政策應保持謹慎，勞動市場仍然緊張，職位空缺仍居高不下，預計失業率將持穩在4.4%(9月失業率為4.5%)。通膨方面，澳洲第三季截尾平均通膨由第二季的2.7%上升至3.0%，通膨可能在未來幾季升至3%以上，並於2027年穩定在2.6%，RBA將今明兩年經濟成長預估分別由前次預估的1.6%上調至1.8%、2.1%下調至1.9%，RBA報告預估現金利率在2026年底降至3.3%，隱含未來一年可能還有一碼降息空間。會後RBA央行總裁Bullock 表示，預計未來12個月通膨將維持高位，利率相當接近中性水準，可能不會再降息。

2025年11月5日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6772	-1.2	-1.7	0.8	15.1
	道瓊工業	47085	-0.5	-1.3	0.7	10.7
	歐洲Stoxx 600	571	-0.3	-0.9	0.0	12.4
新興市場	日本東證指數	3310	-0.7	0.7	5.8	18.9
	MSCI亞太不含日本	722	-1.2	-0.9	0.9	26.8
	MSCI東協	748	-0.5	-0.7	-1.2	9.8
	滬深300	4619	-0.7	-1.6	-0.5	17.4
	MSCI中國	86	-1.0	-2.6	-5.5	32.7
	印度NIFTY	25598	-0.6	-1.3	2.8	8.3
產業市場	巴西Bovespa	150704	0.2	2.2	4.5	25.3
	越南VNINDEX	1652	2.2	-1.7	0.4	30.4
	台灣加權	28117	-0.8	0.6	5.1	22.1
	NASDAQ	23349	-2.0	-2.0	2.5	20.9
	費城半導體	6980	-4.0	-3.0	6.0	40.2
	生技NBI	5247	-1.0	-0.7	3.3	21.7
貨幣市場	REITs	760	0.2	-1.4	-2.1	-0.8
	KBW銀行	4619	-0.1	-0.3	-0.9	17.2
	S&P 500 能源	667	-0.9	-0.4	-1.9	1.9
	MSCI礦業	463	-3.0	-2.7	-4.2	41.8
	標普全球清潔能源	1092	-1.9	2.0	7.8	49.6
	美元指數	100.2	0.4	1.6	2.6	-7.6
商品市場	歐元/美元	1.1	-0.3	-1.5	-2.2	10.9
	美元/人民幣	7.1	0.1	0.4	0.1	-2.3
	澳幣/美元	0.6	-0.7	-1.4	-1.7	4.9
	美元/日圓	153.7	-0.4	1.0	4.2	-2.2
	美元/南非幣	17.5	1.1	2.1	1.6	-7.1
	美元/新台幣	30.9	0.2	0.9	1.7	-5.8
債券市場	西德州原油	60.6	-0.8	0.7	0.0	-11.2
	黃金	3932.1	-1.7	-0.5	1.2	49.8
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.09%	-2.5	11.0	-3.4	-48.4
	美國2Y公債	3.58%	-2.9	8.6	-0.0	-66.6
	美國投等債	4.84%	-2.0	16.0	6.0	-49.0
	美國非投等債	6.91%	8.0	29.0	23.0	-58.0
	新興美元債	5.83%	2.0	4.0	-14.0	-88.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證。資料內容若有變更，將不另行通知。客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。