

2025年11月7日

寰宇金融日報

美國就業擔憂再度升溫， 美股四大指數收黑

市場重點

美國挑戰者裁員報告顯示10月公司裁員人數大增，期貨市場定價Fed 12月降息機率由62%升至70%，美債10年券殖利率回落7bps至4.08%，景氣擔憂壓抑美股表現，高通前日黯淡展望加劇科技股估值過高擔憂，S&P500由資訊服務(-2.00%)、非核心消費(-2.50%)領跌，回吐昨日漲幅，個股方面，高通因前日展望負面收跌3.63%，川普宣布禮來(+1.23%)、諾和諾德(-3.99%)達成協議，聯邦醫療保險和醫療補助受益人得以從明年開始享有折扣，終場美股四大指數收黑。

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7日

寰宇金融日報

市場動態

挑戰者裁員調查創2003年以來10月最高紀錄，AI、自動化影響私部門招聘

Challenger公布10月裁員調查報告，美國雇主在10月份宣布裁員人數由5.4萬人→15.3萬人，創2003年以來10月最高紀錄，今年累積至10月共裁員109.95萬人，較去年成長65%。10月裁員較多行業為倉儲業(4.7萬人)、科技業(3.3萬人)和食品業(1.0萬人)。報告指出倉儲業持續面臨產能過剩和自動化的影響，科技業因人工智慧整合、需求放緩和效率壓力等因素，科技公司紛紛重組導致裁員人數增加。報告指出**削減成本、人工智慧是10月企業裁員的二大原因**，今年裁員人數再度超過100萬人次，以往出現同樣裁員規模的時期通常為經濟衰退，或像2005、2006年第一波自動化浪潮席捲製造業和科技業之際。另報告指出政府部門今年已宣布計劃裁員307,638人，今年迄今已有293,753個裁員計畫提及DOGE影響，包括直接裁減聯邦政府員工及其承包商，另有20,976個裁員被歸因於DOGE下游影響。招聘方面，**今年至今的累積招募計畫總數為48.8萬人，年減35%，為自2011年以來低。**

關鍵礦產清單新增10項礦物元素，未來可能遭加徵關稅

美國政府公布週四指出美國地質調查局(USGS)將2025年關鍵礦產清單中新增10種元素，包括硼、銅、鉛、冶金煤、磷酸鹽、鉀肥、銻、矽、銀和鈾。硼、冶金煤、磷酸鹽和鈾，使清單中的礦產元素增加至60項，未來可能因國安問題被徵收關稅。公報指出**美國嚴重依賴從國外進口某些礦產商品**，其中一些礦產商品的供應鏈面臨中斷和進口安全的風險。美國政府已根據232條款對關鍵礦產進行調查，而關鍵礦產的定義是指美國地質調查局(USGS)清單上的礦產，清單中的60項礦產元素未來也可能面臨新的關稅。

台灣10月CPI升至1.48%，反映連假旅遊與電價、火車票調漲

台灣10月CPI年增率由1.25%升至1.48%，**連續2個月低於1.5%**，因中秋假期與去年在不同月份，加上今年新增光復假日，旅遊團費與住宿費調漲，國內、外旅遊團費及旅館住宿費分別年增6.88%、3.84%及1.78%，使教養娛樂類年增率由0.92%升至1.44%。10月油料費隨國際油價下跌6.21%，但因火車票票價調漲，交通及通訊類年增率由-2.03%升至-1.40%，另10月電費調漲，使居住類價格年增率由1.62%升至2.00%。豬肉、外食費分別年增9.07%、3.56%，增速保持高檔，但**蔬果價格因去年基期較高，年增率分別為-4.93%、-1.33%**。若扣除蔬果與能源，核心CPI年增率由1.46%升至1.84%，扣除春節因素外，已連續19個月低於2.0%以下。10月通膨回升，較多反映今年假期的一次性因素和車票、電價調漲，整體通膨情況尚屬穩定。

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，客戶投資前應慎重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。

2025年11月7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	6720	-1.1	-1.5	0.1	14.3
	道瓊工業	46912	-0.8	-1.3	0.7	10.3
	歐洲Stoxx 600	568	-0.7	-1.2	-0.2	11.9
	日本東證指數	3313	1.4	0.4	2.7	19.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	721	0.8	-1.3	0.6	26.6
	MSCI東協	754	0.8	0.3	-1.4	10.7
	滬深300	4693	1.4	-0.4	1.1	19.3
	MSCI中國	88	2.1	-0.5	-2.9	35.5
	印度NIFTY	25510	-0.3	-1.4	1.6	7.9
	巴西Bovespa	153339	0.0	3.1	8.5	27.5
	越南VNINDEX	1643	-0.7	-1.6	-2.5	29.7
	台灣加權	27899	0.7	-1.4	2.5	21.1
	產業市場	NASDAQ	23054	-1.9	-2.2	1.2
費城半導體		7018	-2.4	-2.7	5.8	40.9
生技NBI		5323	0.0	0.4	4.8	23.5
REITs		758	-0.3	0.0	-1.2	-1.1
KBW銀行		4693	-0.2	0.3	-0.1	17.5
S&P 500 能源		674	0.9	0.6	-1.5	3.0
MSCI礦業		473	0.7	-2.4	-1.8	44.7
標普全球清潔能源		1128	-1.1	4.3	11.7	54.4
貨幣市場		美元指數	99.7	-0.5	0.2	1.2
	歐元/美元	1.2	0.5	-0.2	-0.9	11.5
	美元/人民幣	7.1	-0.1	0.1	-0.0	-2.5
	澳幣/美元	0.6	-0.4	-1.1	-1.5	4.7
	美元/日圓	153.1	-0.7	-0.7	0.8	-2.6
	美元/南非幣	17.4	-0.2	0.5	0.9	-7.8
	美元/新台幣	30.9	0.0	0.8	1.4	-5.6
商品市場	西德州原油	59.4	-0.3	-1.9	-3.1	-12.8
	黃金	3977.2	-0.1	-1.2	-0.2	51.5
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	4.08%	-7.6	-1.4	-4.0	-48.6
	美國2Y公債	3.56%	-7.4	-5.3	-0.8	-68.6
	美國投等債	4.83%	-6.0	3.0	4.0	-50.0
	美國非投等債	6.89%	1.0	13.0	18.0	-60.0
	新興美元債	5.82%	-3.0	0.0	-17.0	-89.0

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，客戶投資前應慎重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。