

美股尾盤強彈收漲 AI高估值壓力持續

市場重點

美股周五多數上漲，道瓊+0.16%、S&P 500+0.13%、那斯達克-0.21%；盤中一度重挫，尾盤因民主黨提議結束政府關門換ACA補貼延長而強彈，航空、酒店、媒體等復甦股領漲，大科技多數下跌。亞股普跌，日經225大跌1.19%、港恒指跌0.92%、科指跌1.8%、陸滬指失守4000跌0.25%；AI、科技、晶片股領跌，陸化工與光伏逆勢強。歐股STOXX 600跌0.6%，科技拖累，汽車股漲。全球風險情緒謹慎，關門僵局與高估值壓力持續。

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10日

寰宇金融日報

市場動態

美國11月密大消費者信心創近3年低，1年通膨預期小幅降至4.6%

美國11月密大消費者信心由53.6→50.3，低於預期的53.0，並創2022/6以來低，主要反映現況指數58.6→52.3，預期指數則由50.3→49.0，密大調查主席Joanne Hsu指出11調查顯示個人財務狀況下降17%，對未來一年商業環境預期下降11%，[因聯邦政府停擺已持續一個多月，消費者開始擔憂經濟可能面臨的負面影響](#)，但得益於市場走強，股票持有量最高的三分之一消費者的信心指數顯著上升了11%。通膨預期方面，未來一年通膨預期由4.6%→4.7%，長期通膨預期則由3.9%→3.6%，創近3個月低。

民主黨提結束關門方案，共和黨重申關門期間不會對ACA修改進行討論

美國參議院民主黨領袖Schumer提出一項結束政府關門的方案，即以單獨延長《可負擔醫療法案》(ACA)的稅收抵免一年，原預計該法案將於12月到期，同時成立一個兩黨委員，在政府關門後繼續對ACA的修改進行談判。Schumer提出的方案為一個月前民主黨提出的一項廣泛提案的縮減版，此前該黨要求永久延長該法案，顯示民主黨已做出讓步，但參議院共和黨領袖Thune批評該方案不可行，並重申在政府重新開放之前，共和黨不會就醫保方案進行任何談判。[傳民主黨內部及部分共和黨議員正另行磋商替代方案，即先通過部分預算，其餘支出則延長至12月或明年1月，但未保證補貼能於年底延長，共和黨如再爭取5票即可通過政府撥款案，參與協商人數目前約為10~12名民主黨議員。](#)

台灣10月出口年增49.7%，出口動能有望延續

台灣10月出口金額由542.5億美元升至618.0億美元，首度突破600億美元，持續刷新歷年單月新高，年增率由34.1%→49.7%，出口連24紅，AI相關產品維持強勁成長動能，持續做為廠商拉貨主軸，第3季經過GB200過渡至GB300的新舊產品交替期，GB300 4Q起逐季放量，AI伺服器需求支撐資通訊產品成長動能，年增率由86.9%→138.2%。與此同時，半導體產業除AI領域外正進入溫和復甦，各國半導體需求普遍回溫，電子零組件出口金額由214.3億美元降至211.6億美元，連續3個月突破200億美元，年增率由25.6%→27.7%；電子+資通訊兩項合計金額由407.0億美元升至486.8億美元，刷新歷年單月新高，年增率高達73.1%。其餘傳產貨類受關稅衝擊影響表現依舊疲軟，非電子、資通訊產品年增率-0.3%，基本金屬(-11.6%)、塑橡膠(-8.3%)、運輸工具(-10.2%)、紡織品(-8.7%)年增率皆呈現負成長。[未來展望，AI強勁需求帶旺周圍零組件，加以iPhone 17系列上市後反應熱絡，4Q消費旺季有望挹注後續出口動能，研究部預估11月出口金額年增42.5%至585億美元。](#)

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10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	6729	0.1	-1.6	-0.4	14.4
	道瓊工業	46987	0.2	-1.2	0.8	10.4
	歐洲Stoxx 600	565	-0.5	-1.2	-1.6	11.3
	日本東證指數	3299	-0.4	-1.0	2.0	18.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	714	-1.0	-1.5	0.1	25.4
	MSCI東協	754	0.0	0.5	-1.1	10.7
	滬深300	4679	-0.3	0.8	0.8	18.9
	MSCI中國	87	-1.2	0.4	-3.7	33.9
	印度NIFTY	25492	-0.1	-0.9	1.8	7.8
	巴西Bovespa	154064	0.5	3.0	8.4	28.1
	越南VNINDEX	1599	-2.7	-2.5	-5.8	26.2
	台灣加權	27651	-0.9	-2.1	2.2	20.0
	NASDAQ	23005	-0.2	-3.0	-0.2	19.1
產業市場	費城半導體	6947	-1.0	-3.9	1.3	39.5
	生技NBI	5298	-0.5	-1.3	3.4	22.9
	REITs	769	1.6	1.4	0.7	0.4
	KBW銀行	4679	0.6	0.6	1.7	18.3
	S&P 500 能源	685	1.6	1.5	0.6	4.6
	MSCI礦業	475	0.4	-1.3	-2.9	45.3
	標普全球清潔能源	1117	-1.0	1.8	10.2	53.0
	美元指數	99.6	-0.1	-0.2	0.7	-8.2
貨幣市場	歐元/美元	1.2	0.2	0.3	-0.5	11.7
	美元/人民幣	7.1	0.0	0.0	-0.0	-2.4
	澳幣/美元	0.6	0.2	-0.8	-1.4	4.9
	美元/日圓	153.4	0.2	-0.4	0.5	-2.4
	美元/南非幣	17.3	-0.4	-0.2	0.9	-8.2
	美元/新台幣	31.0	0.3	1.0	1.7	-5.3
	西德州原油	59.8	0.5	-2.0	-3.7	-12.4
商品市場	黃金	4001.3	0.6	-0.0	-1.0	52.5
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	4.10%	1.3	1.9	-2.1	-47.2
	美國2Y公債	3.56%	0.6	-1.2	-1.9	-68.0
	美國投等債	4.85%	2.0	3.0	6.0	-48.0
	美國非投等債	6.90%	1.0	12.0	16.0	-59.0
	新興美元債	5.83%	1.0	1.0	-18.0	-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。