

2025年11月11日

寰宇金融日報

# 美政府關門結束迎來曙光， 四大指數強勁反彈

## 市場重點

美國政府關門超過40天後，美國參議院朝結束史上最長的政府停擺跨出重要一步，市場對政府重啟運作的信心升溫，激勵風險情緒回溫，資金重回科技板塊，標普11大板塊中由資訊科技(+2.63%)、通訊服務(+2.53%)領漲，那指、費半上週經歷4月以來最大週跌幅後迎來反彈，四大指數同步收紅。終場道瓊指數上漲 381.53 點，或 0.81%，收 47,368.63 點；那斯達克指數上漲 522.637 點，或 2.27%，收 23,527.174 點；S&P 500 指數上漲 103.63 點，或 1.54%，收 6,832.43 點；費城半導體指數上漲 209.59 點，或 3.02%，收 7,156.954 點。

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11日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## 美參院通過臨時撥款案，美政府關門40天迎解封曙光

美國聯邦政府關門超過40天後，昨日參議院以60票贊成：40票反對通過臨時撥款法案，為政府重新啟動開啟第一道門，關鍵在於8名民主黨中間派議員倒戈，支持共和黨方案，使法案突破程序門檻，但該法案僅能提供政府資金至2026年1月30日，而導致關門的核心爭議包括「平價醫療法案」補助延長問題仍未化解，共和黨同意將影響2,400萬人保費負擔的「平價醫療法案」延長補助，延到12月12日再表決。民主黨領袖舒默與獨立參議員桑德斯均投下反對票，批評此舉恐導致逾2,000萬人保費翻倍，民主黨高層期望將它與預算綁定一併處理。後續法案須經眾院通過並由總統川普簽署方可正式生效，美國眾議長約翰遜告訴共和黨希望周三表決臨時撥款法案，本週內政府可望重新運作。

## Fed理事Miran再提激進降息，聖路易Fed總裁Musalem持謹慎基調

Fed理事Miran表示政府關門事件不會影響他對美國經濟的看法，指出核心PCE已更接近2.0%目標，重申自己支持在12月降息50個基點的立場，堅持主張更大幅度的降息以防止信貸壓力與成長放緩風險擴大；聖路易Fed總裁Musalem表示繼續降息的空間有限，強調在當前階段保持謹慎行動至關重要，雖然降息可在必要時為勞動力市場提供保障，但目前政策仍需聚焦壓低通膨，強調Fed應維持「以通膨為核心」的決策導向，審慎平衡物價與就業風險。

## 日本啟動新振興計畫AI、晶片、造船列戰略重點，高市喊話帶動民間投資

根據《彭博》報導，日本首相高市早苗計劃推出其上任後首個經濟振興方案，聚焦半導體、AI、造船、國防工業與關鍵礦產等17項戰略產業，以帶動新一波成長，表示政府要讓企業看見投資方向，才能帶動民間資金跟進。高市早苗主張採取更寬鬆的財政政策，但仍強調財政紀律，新方案目標在於：(1)提升產業競爭力與供給能力；(2)帶動薪資成長、提振消費信心；(3)在不加稅前提下擴大稅收、形成正向循環；(4)強化供應鏈、扶植新創、運用金融工具促進投資。此外，日本政府預計補貼冬季電費、下調汽油稅，並透過5,500億美元投資基金推動美日關鍵產業合作。

2025年11月11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	6832	1.5	-0.3	1.4	16.2
	道瓊工業	47369	0.8	0.1	2.2	11.3
	歐洲Stoxx 600	573	1.4	0.1	0.3	12.8
	日本東證指數	3317	0.6	-0.4	1.8	19.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	724	1.3	-1.0	1.1	27.1
	MSCI東協	756	0.3	0.6	-0.7	11.0
	滬深300	4695	0.3	0.9	-0.3	19.3
	MSCI中國	88	1.7	1.5	-2.1	36.1
	印度NIFTY	25574	0.3	-0.7	1.6	8.2
	巴西Bovespa	155257	0.8	3.2	9.6	29.1
	越南VNINDEX	1581	-1.2	-2.3	-7.9	24.8
	台灣加權	27870	0.8	-1.6	2.1	21.0
	產業市場	NASDAQ	23527	2.3	-1.3	2.2
費城半導體		7157	3.0	-1.6	4.6	43.7
生技NBI		5365	1.3	1.2	4.6	24.5
REITs		768	-0.2	1.2	1.0	0.2
KBW銀行		4695	0.8	1.6	2.5	19.2
S&P 500 能源		691	0.9	2.6	2.9	5.5
MSCI礦業		487	2.5	1.9	0.1	48.9
標普全球清潔能源		1136	1.7	2.0	10.8	55.5
貨幣市場		美元指數	99.6	-0.0	-0.3	0.1
	歐元/美元	1.2	-0.1	0.3	-0.1	11.6
	美元/人民幣	7.1	-0.0	-0.0	-0.2	-2.5
	澳幣/美元	0.7	0.7	-0.0	-0.3	5.6
	美元/日圓	154.2	0.5	-0.0	0.7	-1.9
	美元/南非幣	17.2	-0.8	-0.9	-0.3	-8.9
	美元/新台幣	31.0	-0.1	0.5	1.5	-5.5
商品市場	西德州原油	60.1	0.6	-1.5	-1.5	-11.8
	黃金	4115.8	2.9	2.9	3.5	56.8
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	4.12%	1.9	0.6	-2.2	-45.3
	美國2Y公債	3.59%	2.9	-1.4	-0.2	-65.1
	美國投等債	4.85%	0.0	-1.0	3.0	-48.0
	美國非投等債	6.79%	-11.0	-4.0	-5.0	-70.0
	新興美元債	5.82%	-1.0	1.0	-16.0	-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。