

# 投資人靜待美國政府重新運作，道瓊連四紅，再創史高

## 市場重點

投資人正等待美國時間11/13眾院投票臨時撥款法案，結束政府停擺。近期對沖基金經理人Michael Burry挑戰AI多頭主流觀點，加上AI概念股或雲服務供應商增加發債需求，股價出現集體拉回，資金從漲多的AI或科技股流出至其他類股，S&P500 11大板塊持續由醫療保健的1.36%領漲，道瓊指數連四紅，盤中創史高的48431.57，四大指數漲跌互見，個股方面，首要以AMD大漲+9.00%，受益於CEO Lisa預期整體數據中心業務在2030年達到1兆以及該公司未來3~5年的收入占比上升至“雙位數”，以及營收成長CARG 35%。美國政府將積極恢復航班，聯合、達美與西南航空漲逾5%。

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13日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## Fed官員Bostic、Collins暗示應對降息保持謹慎；Fed紐約分行預計準備金即將下降至充足水準

紐約分行總裁Williams表示近期回購市場持續的壓力以及其他跡象顯示，準備金正從“充裕”轉向“充足”，預期很快就會達到充足水準，將「啟動逐步購買資產的過程」，維持銀行準備金在穩定水準；公開市場(SOMA)操作經理Perli表示隔夜融資成本上升表明銀行準備金已不再充裕，過去兩個月常設回購便利工具(Standing Repo Facility, SRF)的使用量增加，並預計市場將「更廣泛、更大規模地」使用這一工具，Fed將「用不了多久」就會購買資產以維持理想的流動性水準；亞特蘭大分行總裁Bostic表示就業市場正在放緩，而通膨仍高於目標，更明確、緊迫的風險仍是價格穩定，警告稱寬鬆的貨幣政策可能重新引發通膨，呼籲在進一步降息問題上保持謹慎；波士頓分行總裁Collins表示10月的降息是「審慎之舉」，旨在支撐招聘放緩的就業市場，鑒於通膨仍高於2%的目標水平，3.75%~4.00%的政策利率區間仍具有「溫和限制性」，在高度不確定的環境下，將政策利率維持在當前水準一段時間以平衡通膨與就業風險可能是合適的；白宮NEC主席Hassett表示已向總統川普表示，若獲得提名Fed主席的機會，願意接下此職務，將表示預期12月會議將降息1碼，但個人更傾向2碼。

## 美國財長Bessent表示川普考慮向年收入10萬美元家庭發放\$2000現金

美國財長Bessent表示正在討論向年收入低於10萬美元的家庭提供\$2000的“關稅紅利”退稅計畫，但目前未做出決定，預計勞工實際收入將在1Q/26~2Q/26回升，在未來數日公佈關稅計畫的實質進展，預計將對咖啡、香蕉等商品實施關稅減免；NEC主席Hassett、貿易代表Greer以及商務部部長Lutnick表示正在研究，如果最高法院就關稅問題作出不利裁決，Hassett表示1974年《貿易法》中的第301條和第122條是可行的替代方案；美國交通部長Duffy計畫在政府停擺結束後一週內以安全為前提，開始推進解除全國主要機場的航班削減措施；白宮新聞秘書Leavitt表示政府長時間的停擺可能導致不會發布10月就業和CPI報告。

2025年11月13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	6851	0.1	0.8	2.9	16.5
	道瓊工業	48255	0.7	2.0	4.7	13.4
	歐洲Stoxx 600	584	0.7	2.2	3.1	15.1
	日本東證指數	3359	1.1	2.8	5.1	20.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	726	0.4	1.5	3.4	27.6
	MSCI東協	755	0.1	0.9	0.6	10.8
	滬深300	4646	-0.1	0.4	1.1	18.1
	MSCI中國	88	0.3	2.7	1.7	36.3
	印度NIFTY	25876	0.7	1.1	2.6	9.4
	巴西Bovespa	157633	-0.1	2.8	11.2	31.1
	越南VNINDEX	1632	2.4	-1.4	-7.5	28.8
	台灣加權	27947	0.6	0.8	3.8	21.3
	產業市場	NASDAQ	23406	-0.3	-0.4	3.1
費城半導體		7082	1.5	-1.5	5.3	42.2
生技NBI		5534	0.2	4.0	8.9	28.4
REITs		769	-0.9	1.1	1.8	0.4
KBW銀行		4646	1.2	2.6	5.5	20.8
S&P 500 能源		690	-1.4	3.2	4.2	5.4
MSCI礦業		500	1.9	6.6	3.2	53.0
標普全球清潔能源		1118	-0.4	-2.0	7.8	53.1
貨幣市場		美元指數	99.5	0.1	-0.7	0.2
	歐元/美元	1.2	0.1	0.9	0.2	12.0
	美元/人民幣	7.1	-0.1	-0.2	-0.3	-2.6
	澳幣/美元	0.7	0.2	0.6	0.4	5.7
	美元/日圓	154.8	0.4	0.4	1.6	-1.5
	美元/南非幣	17.1	-0.4	-1.9	-1.4	-9.3
	美元/新台幣	31.1	0.1	0.4	1.2	-5.3
商品市場	西德州原油	58.5	-4.2	-1.9	-1.0	-14.2
	黃金	4195.4	1.7	5.4	2.1	59.9
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	4.07%	-4.7	-9.0	3.7	-50.0
	美國2Y公債	3.57%	-2.3	-6.2	6.7	-67.4
	美國投等債	4.82%	-3.0	-7.0	4.0	-51.0
	美國非投等債	6.77%	-2.0	-11.0	-22.0	-72.0
	新興美元債	5.79%	-3.0	-6.0	-22.0	-92.0

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。