

Fed呼籲謹慎行事，四大指數盡墨，費半跌逾3%

市場重點

川普簽字撥款法案，結束政府停擺，但經濟數據可能面臨延後公布或缺失，多位Fed官員呼籲謹慎行事，FedWatch顯示12月降息機率降至50%左右，壓抑美股走跌。AI與科技股估值過高疑慮加劇，S&P500 11大板塊持續由非核心消費的-2.73%、資訊技術-2.37%領跌，費半、那指重挫3.72%、2.29%，四大指數盡墨。個股方面，思科財報亮眼帶動網路設備股上漲；迪士尼營收不及預期導致股價重挫；應用材料盤後公布上季營收優於預期，然庫存水位上升與營利率下滑，盤後下跌逾4%。

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14日

寰宇金融日報

市場動態

美國眾院投票通過，川普簽字結束政府關門

美國眾議院於前日稍早以222:209票通過聯邦政府臨時撥款法案，隨後川普於前日深夜完成法案簽署，結束持續43天的歷史最久政府關門，該法案為農業部和食品藥品監督管理局、退伍軍人事務部和軍事建設項目以及國會運作提供全年資金，其餘大部分政府機關獲得運作資金直至明年1/30，在此期間須完成新一輪的預算，避免再度面臨資金中斷，《平價醫療法案》方面，參議院協議稱將在12月中旬就一項延長補貼的法案進行投票，但眾議院議長拒絕承諾在眾議院進行類似的投票。聯邦航空管理局(FAA)表示因更多管制員返回崗位，交通部長Duffy表示在評估該系統是否可以逐步恢復正常運作期間，6%的航班限制將繼續維持。

Hassett預告9月非農就業可能於下週公布，10月非農將缺乏失業率數據

川普的首席經濟顧問Kevin Hassett接受採訪時表示原定於10/3發布的9月非農就業報告有可能下週發布。該報告的數據收集工作在10/1政府停擺開始時就已經完成。同時表示10月份沒有進行家庭調查，因此只能得到一半的數據，就業報告中不會包含失業率數據。另彭博報導指出美國勞工統計局預計將在未來幾天內公佈時間表，更新先前延遲發布的數據的日期，但該機構尚未對此發表評論。

Fed多位官員呼籲謹慎行事，Daly稱今年降息2碼對就業市場帶來一定支持

Fed明尼阿波里分行總裁Kashkari表示目前對12月降息無強烈傾向，並表示反對Fed上個月降息，稱經濟韌性足以使10月暫停降息，雖就業市場存在一些弱點，但企業對2026年非常樂觀；克里夫蘭分行總裁Hammack表示需要保持一定限制性措施，以繼續施加壓力使通膨下降至目標水準，預期通膨壓力將持續到今年底到明年初，認為當前的利率幾乎沒有限制作用；Musalem表示獲得可靠且易取得的官方數據至關重要，Fed不能盲目行事，認為就業市場將有序疲軟，但預期2026經濟成長將達到或超過潛在水準；Fed舊金山分行總裁Daly表示現在就斷言聯準會12月會議是否會降息或絕對降息還為時過早，對於Fed 2%通膨與充分就業的目標，Daly表示目前處於平衡狀態，且就業方面的風險可能略高一些，但也提到服務業通膨近期有所加速，Fed今年降息0.5個百分點也對勞動市場起到了一定的支撐作用，因此就在12月份的計劃做出決定之前，Fed需要收集更多訊息。

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14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	6737	-1.7	0.3	1.4	14.6
	道瓊工業	47457	-1.7	1.2	2.6	11.5
	歐洲Stoxx 600	581	-0.6	2.2	2.9	14.4
	日本東證指數	3382	0.7	2.1	7.9	21.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	727	0.1	0.8	4.7	27.7
	MSCI東協	754	-0.2	-0.0	1.6	10.6
	滬深300	4702	1.2	0.2	3.6	19.5
	MSCI中國	89	0.9	1.5	4.8	37.6
	印度NIFTY	25879	0.0	1.4	2.9	9.4
	巴西Bovespa	157162	-0.3	2.5	10.9	30.7
	越南VNINDEX	1631	-0.0	-0.7	-7.4	28.8
	台灣加權	27904	-0.2	0.0	4.1	21.1
	產業市場	NASDAQ	22870	-2.3	-0.8	1.5
費城半導體		6819	-3.7	-2.8	3.8	36.9
生技NBI		5487	-0.9	3.1	7.7	27.3
REITs		760	-1.1	0.3	-0.4	-0.8
KBW銀行		4702	-2.2	0.6	1.3	18.2
S&P 500 能源		692	0.3	2.7	4.6	5.7
MSCI礦業		498	-0.4	5.4	2.4	52.5
標普全球清潔能源		1073	-4.0	-4.9	3.3	46.9
貨幣市場		美元指數	99.2	-0.3	-0.6	0.1
	歐元/美元	1.2	0.3	0.7	0.2	12.4
	美元/人民幣	7.1	-0.2	-0.3	-0.6	-2.8
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.8	0.7	5.5
	美元/日圓	154.6	-0.1	1.0	1.8	-1.7
	美元/南非幣	17.0	-0.2	-1.9	-2.0	-9.6
	美元/新台幣	31.1	0.0	0.4	1.0	-5.3
商品市場	西德州原油	58.7	0.3	-1.2	0.7	-13.9
	黃金	4171.5	-0.6	4.9	0.7	58.9
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	4.12%	5.0	3.6	8.7	-45.0
	美國2Y公債	3.59%	2.3	3.6	11.0	-65.1
	美國投等債	4.87%	5.0	4.0	14.0	-46.0
	美國非投等債	6.89%	12.0	0.0	1.0	-60.0
	新興美元債	5.82%	3.0	0.0	-19.0	-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。