

2025年11月19日

寰宇金融日報

靜待就業報告及Nvidia財報， 標普連四日收黑

市場重點

市場靜待隔日將公布的9月就業報告及 Nvidia(-2.81%)財報，市場投資氣氛謹慎，且 Rothschild & Co Redburn自2022/6以來首度下調微軟(-2.7%)和亞馬遜(-4.4%)的投資評級，由買入降至中性，認為看多生成式AI的依據不再清晰、對超大規模資料中心業者要抱持審慎態度，Home Depot(-6.02%)公布財報，儘管營收年增2.8%至413.5億美元，然同店銷售成長0.2%，低於市場預期的1.36%，且EPS為\$3.62，低於預期的\$3.766；標普11大板塊中，包含亞馬遜和Home Depot在內的非核心消費(-2.50%)領跌，資訊科技(-1.65%)跌幅次之，此外，能源(+0.61%)和醫療保健(+0.54%)呈現上漲。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

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19日

寰宇金融日報

市場動態

10/18初請失業金人數上升至23.2萬，創8月以來最高

截至10/18當週經季調之初請失業救濟金人數由9/19當週的21.9萬上升至23.2萬，創8月以來最高，續請失業救濟金人數由194.7萬上升至195.7萬，美國勞工部發言人指出，勞工部網站因技術問題提前發布截止至10/18當週數據，未來每週失業救濟申請數據將於週四公布，原定於10/2-11/13期間發布的數據將不會發布；ADP公布截止至11/1四週每週就業減少2500人，優於10/25四週平均的減少14250人；美國11月NAHB房屋市場指數由37略升至38，NAHB首席經濟學家Dietz表示，繼續看到美國住房市場需求側疲軟，勞動力市場走軟和消費者財務緊張正在導致一個艱難的銷售環境。

Fed副主席Jefferson重申謹慎基調，理事Waller 12月維持降息看法

里奇蒙Fed分行總裁Barkin表示，根據研究，勞動市場真實情況可能比數據上顯示的更疲軟，儘管企業認為勞動市場平衡，但是近期包括Amazon、Verizon和Target等大型企業裁員公告，認為勞動市場需要保持謹慎，企業認為通膨仍高但不太可能大幅度上升，未對12月是否支持降息給出指引；Fed理事Barr表示削弱監管可能導致銀行體系累計風險，而這些風險長期累積或為危機埋下隱患，相較於現任負責監管Fed官員Bowman認為監管重點放在實質性金融風險，著手放寬銀行資本金要求，並在銀行監管部門裁員；美國總統川普表示已經選定下一位Fed主席人選，表示在Fed主席的人選上可能選擇一條常規路線，表示走一條政治正確的路也很好，另表示有人在阻止他解雇Powell。

日本首相高市早苗與BOJ總裁植田和男討論經濟、貨幣和匯率問題

日本首相高市早苗與BOJ總裁植田和男會面，植田和男於會後記者會上表示與高市討論國內外經濟情勢、貨幣政策和匯率問題，提及BOJ正在逐步調整寬鬆貨幣政策，匯率穩定波動，反映基本面為理想狀態，指出將根據數據做出適合決定，將與政府合作，密切關注匯率走勢及對經濟的影響。日股受到日本財政擴張不確定性、全球科技股回調以及中日爭端的影響，11/18日經225重挫3.22%、日圓最深貶至155.73後止穩，創9個月低。

2025年11月19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	6617	-0.8	-3.3	-0.7	12.5
	道瓊工業	46092	-1.1	-3.8	-0.2	8.3
	歐洲Stoxx 600	562	-1.7	-3.1	-0.8	10.7
	日本東證指數	3251	-2.9	-2.1	2.5	16.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	700	-2.0	-3.2	-0.8	23.0
	MSCI東協	749	-0.6	-0.7	2.1	9.9
	滬深300	4568	-0.6	-1.8	1.2	16.1
	MSCI中國	85	-1.7	-3.5	0.7	31.2
	印度NIFTY	25910	-0.4	0.8	0.8	9.6
	巴西Bovespa	156522	-0.3	-0.8	9.2	30.1
	越南VNINDEX	1660	0.3	4.2	-4.1	31.0
	台灣加權	26756	-2.5	-3.7	-2.0	16.2
產業市場	NASDAQ	22433	-1.2	-4.4	-1.1	16.2
	費城半導體	6551	-2.3	-6.1	-3.3	31.5
	生技NBI	5610	0.7	1.6	8.1	30.1
	REITs	760	0.4	-1.9	-2.1	-0.7
	KBW銀行	4568	0.4	-4.0	1.1	14.7
	S&P 500 能源	693	0.6	-1.0	5.1	5.8
	MSCI礦業	479	-1.6	-2.4	-1.5	46.6
	標普全球清潔能源	1056	-1.3	-5.9	0.6	44.6
貨幣市場	美元指數	99.6	-0.0	0.1	1.1	-8.2
	歐元/美元	1.2	-0.1	-0.0	-0.6	11.9
	美元/人民幣	7.1	0.0	-0.1	-0.2	-2.6
	澳幣/美元	0.7	0.2	-0.3	0.1	5.2
	美元/日圓	155.5	0.2	0.9	3.3	-1.1
	美元/南非幣	17.2	0.1	0.1	-1.1	-8.8
	美元/新台幣	31.2	0.1	0.5	1.7	-4.8
商品市場	西德州原油	60.7	1.4	-0.5	6.3	-10.9
	黃金	4067.3	0.6	-1.4	-4.3	55.0
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	4.11%	-2.5	-0.3	10.5	-45.6
	美國2Y公債	3.57%	-3.8	-1.8	11.5	-66.9
	美國投等債	4.88%	-1.0	3.0	17.0	-45.0
	美國非投等債	6.99%	4.0	20.0	20.0	-50.0
	新興美元債	5.84%	0.0	2.0	-14.0	-87.0

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。