投資市場日報

2026年11月12日

台股受國安基金護盤與台積電營收創高激勵收高；A股因算力基建推升硬體股放量走揚；港股受美通膨鷹派及科網股疲軟拖累走跌；美股藉CoreWeave上修財測緩解AI疑慮強彈。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52486.5	254.6	0.5
	標準普爾 500 指數	7619.4	98.4	1.3
	那斯達克綜合指數	25466.2	400.3	1.6
	費城半導體指數	10564.1	565.8	5.7
	羅素 2000 指數	2846.3	24.9	0.9
歐洲	德國 DAX 指數	26662.8	315.3	1.2
	法國 CAC 指數	8332.9	54.3	0.7
	英國富時 100 指數	10835.1	83.5	0.8
	道瓊歐盟 50 指數	6393.4	65.5	1.0
亞太	台灣加權股價指數	44257.2	1545.2	3.6
	台灣 OTC 指數	344.1	11.1	3.4
	日本日經 225 指數	61248.6	789.0	1.3
	韓國 KOSPI 綜合指數	5375.4	136.2	0.0
	新加坡海峽時報指數	5289.7	31.1	0.6
	上海綜合	3680.6	16.9	0.5
	深圳成份	11389.7	148.2	1.3
	創業板指	2572.1	77.7	3.1
	滬深 300	4075.7	16.6	0.4
	MSCI 中國指數	70.1	-0.6	-0.8
	新華富時 A50 指數	13027.8	106.3	0.8
	香港恆生指數	24315.9	-241.1	-1.0
	恒生國企指數	8171.5	-94.4	-1.1
	恒生中企指數	4019.4	-14.1	-0.4
	恒生科技指數	4027.1	-57.4	-1.4

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3992	-28.7	-0.71
西德州原油_近月期貨	86.27	0.23	0.27
布蘭特原油_近月期貨	92.61	1.12	1.22
BDI 航運指數	2959	97	3.39
CRB 指數	-2.3	-0.6	0.00

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.748	1.8
	10 年期	5.00	2
	30 年期	5.358	1
德國	10 年期	3.3237	1.63
英國	10 年期	5.2305	2.26
日本	10 年期	2.792	9.9
台灣	10 年期	2.03	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	102.9	0.67
日圓/美元	158.87	0.86
美元/歐元	1.11545	0.0069
美元/英鎊	1.33305	0.0068
瑞士法郎/美元	0.82828	0.0091
加拿大幣/美元	1.42135	0.0102
美元/澳幣	0.6871	0.0103
新台幣/美元	32.86	-0.005
人民幣/美元	6.6705	0.0023
港幣/美元	7.84595	0.0020
韓元/美元	1336	0.5
新加坡元/美元	1.28195	0.0051
泰銖/美元	33.62	0.260
馬來西亞幣/美元	4.076	0.0235

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

週三(11日) 美股四大指數全數收高，半導體與科技股表現強勁。終場道瓊工業指數上漲0.49%，收報52,486.49點；標普500指數漲1.31%，報7,619.38點；那斯達克指數上漲1.60%，收報25,466.19點；費城半導體指數大漲5.66%，報10,564.11點。美股反彈主要催化劑在於AI雲端業者CoreWeave(CRWV) 上季營收年增168%、上修全年財測並預告2028年上半年轉虧為盈，緩解市場對龐大AI資本支出能否變現的疑慮，帶動資金強勢回流半導體與AI硬體供應鏈。此外，適逢美國退伍軍人節，美國現券債市休市且無重大總經數據公布，暫時淡化前一日CPI超預期引發的升息壓力，推升美光(MU)、安謀(ARM)及SanDisk等晶片股領軍上攻。

標普500指數11大板塊普漲，市場資金明顯回流科技與週期性類股。領漲前三大板塊為資訊科技（+2.71%）、能源（+1.83%）與工業（+1.32%）；其次通訊服務（+0.91%）、金融（+0.59%）、消費必需品（+0.53%）、材料（+0.45%）、公用事業（+0.26%）、醫療保健（+0.06%）及房地產（+0.03%）亦全數收紅。全市場僅非必需消費品（-0.36%）板塊逆勢收跌。

數據方面，

展望今(12)日行情，市場聚焦美國初領失業金人數與成屋銷售數據，評估聯準會升息路徑；同時盤後應用材料(AMAT)、思科(CSCO)財報將檢驗AI基建動能。預期在經濟韌性與獲利支撐下短線可望延續反彈，惟須留意通膨與財報指引帶來的波動。

二、中國股市

週三(11日) A股在科技算力硬體板塊帶動下，無懼隔夜美股AI產業鏈調整的干擾，三大指數呈現低開高走、午後放量拉升的格局。終場上證指數上漲0.46%，收報3,680.64點；深證成指漲1.32%，報11,389.74點；創業板指數表現最為強勁，上漲3.11%，收報2,572.07點。滬深兩市合計成交額達16,762.79億元，較前一交易日放量逾1,700億元，兩市超過3,300檔個股收紅。A股反彈的核心動能來自國內算力基礎設施建設加速，帶動CPO光通信、PCB、電子元器件與半導體等AI硬體族群集體走強。其中，光模塊龍頭新易盛(300502)、中際旭創(300308)、天孚通信(300394)以及東山精密(002384)等權重股獲主力資金大舉淨流入，直接拉抬創業板指漲超3%。當日A股科技板塊展現獨立走勢，並非單純的盈利週期反轉，而是「產業訂單與資金結構的同向共振」，顯示市場對A股科技的定價依據正從單純的概念預期轉向產業業績兌現。反觀白酒、食品飲料與航空等傳統消費板塊則受飛天茅台批發價續跌及需求疲軟影響而逆勢走弱，呈現資金從消費流向硬科技的結構性輪動格局。

展望今(12)日行情，隔夜納斯達克中國金龍指數收跌0.84%恐壓抑早盤情緒；盤面聚焦盤後中芯國際（688981 / 0981）第三季財報表現，以及2026百度世界大會釋出的AI應用動向。市場對AI算力硬體景氣度維持樂觀，指數料呈結構性分化震盪。

三、香港股市

週三(11日) 港股三大指數集體低開，全日維持低位橫向震盪格局，並未跟隨A股創業板指的反彈走勢修復情緒。終場恆生指數下跌0.98%，收報24,315.92點；國企指數跌1.14%，報8,171.45點；恆生科技指數表現相對承壓，下跌1.41%，收報4,027.06點。大市全日成交額為1,807.49億港元。港股走弱的首要原因在於隔夜美國10月通脹數據高於預期，疊加多名聯準會官員釋出鷹派訊號，市場對貨幣緊縮與利率維持高檔的擔憂升溫，拖累美股三大指數集體收跌並直接壓抑港股開盤投資情緒。盤面結構上，大型科網股與金融股普遍承壓回落，成為拖累大盤的主因；其中，市場憂慮騰訊控股(0700)第三季盈利或受AI投資加快而受累，盤中一度跌近3%，美團-W(0369)、百度集團-SW(9888)及阿里巴巴-W(9988)亦同步走軟。此外，汽車與航空板塊受基本面消息影響而表現疲軟，比亞迪股份(1211）因10月乘用車零售承壓跌近4%，中國南方航空股份(1055)則因燃油附加費上調推高出行總價跌超5%。在資金趨於謹慎下，全市場僅有受惠高速光模塊需求旺盛與算力基建擴張的「AI+硬體」主線逆勢走強，景旺電子(3228)與兆易創新(3986)等表現相對抗跌。

展望今(12)日行情， 隔夜恆生指數ADR跌1.01%，大型藍籌受壓恐使早盤低開測試兩萬四關口。此外，MSCI季度調整結果出爐，港股料維持弱勢分化整理。盤後關注中芯國際（00981）及新秀麗（01910）財報。

四、台灣股市

週三(11日) 台股在政策面與權值股基本面雙重利多支撐下，擺脫前一日美股收低、聯準會官員釋出鷹派訊號及費城半導體指數與輝達(NVDA）走跌的外部干擾，呈現開高震盪走高格局。加權指數早盤以43,135.76點開出，雖一度遭遇賣壓回測至盤中低點42,708.05點小幅翻黑，但隨後在買盤進駐下逐步墊高，並於尾盤收在當日最高點44,257.15點，終場上漲1,545.23點，漲幅3.62%，一舉收復43,000點與44,000點兩道整數關卡，成交金額達8,491.65億元。推升盤勢走強的關鍵原因，首先在於政策面持續發酵，國安基金啟動第10次護盤以及金管會限空措施穩定了市場信心，財政部長莊翠雲亦重申護盤旨在穩定信心，促使內資與投信積極進場承接。其次，台積電(2330)受惠於10月營收創歷史新高、調高季配息等基本面利多激勵，收盤上漲110元至2,395元、漲幅4.81%，單檔即貢獻大盤約921點漲點；在權王領軍下，聯發科(2454)、南亞(1303)、台達電(2308)、奇鋐(3017)等電子與傳產權值股，以及玻纖布、PCB、

AI伺服器等族群同步走強。從籌碼面觀察，雖然外資仍小幅賣超7.66億元（連十賣），但賣壓已明顯收斂，在投信買超147.65億元與自營商買超62.56億元帶動下，三大法人合計轉為買超202.56億元，終止連九賣，成為推動指數收高並創下台股史上第六大收盤漲點的核心動能。

集中市場呈現多頭普漲，市場資金明顯從防守型內需消費板塊撤出，集中湧向AI半導體及電子材料族群。盤面上，由玻璃陶瓷（+9.10%）、塑膠（+6.17%）與半導體（+4.50%）板塊領漲。受惠AI伺服器帶動高階電子級玻纖材料供不應求且報價上漲，玻璃陶瓷與塑膠板塊同步走強，其中台玻（1802）因10月營收重返50億且訂單能見度達2028年而攻上漲停，塑膠龍頭南亞（1303）亦在電子材料營運增長及法人買盤簇擁下大漲8.30%；半導體則在AI客製化晶片與高階測試需求升溫下全面上攻，創意（3443）與穎崴（6515）受創高營收與財報激勵雙雙亮燈漲停。相對的，運動休閒（-1.12%）、觀光餐旅（-0.82%）及數位雲端（-0.72%）板塊領跌，主因資金排擠效應與短線獲利了結賣壓，運動休閒受碳纖維及高價零組件廠承壓拖累，波力-KY（8467）重挫7.05%；觀光餐旅則因美食-KY(2723)前三季營收年減9%且中國門市持續收縮，股價跌停並拖累族群；數位雲端受資金轉出內需防禦股影響，LINEPAY(7722)及富邦媒(8454)雙雙拉回。

展望今(12)日行情， 受隔夜費城半導體指數大漲5.66%、台積電ADR勁揚4.25%及台指期夜盤走高激勵，早盤可望延續反彈氣勢挑戰45,000點關卡；市場聚焦盤後鴻海（2317）第三季法說會對AI伺服器出貨展望及台股10月營收與季報表現，在國安基金護盤與籌碼改善支撐下短線偏多。

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。