投資市場日報

2026年11月13日

台股受輝達人事風暴與漲多賣壓重挫；A股逢高遇阻且AI硬體鏈避險放量收跌；港股遭高美元、拆息抽高與科網走弱壓抑；美股則因通膨與油價走高抵銷AI轉單利多翻黑。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52297.1	-189.4	-0.4
	標準普爾 500 指數	7592.4	-27.0	-0.4
	那斯達克綜合指數	25366.1	-100.1	-0.4
	費城半導體指數	10506.7	-57.4	-0.5
	羅素 2000 指數	2799.1	-47.2	-1.7
歐洲	德國 DAX 指數	26771.9	109.1	0.4
	法國 CAC 指數	8361.4	28.5	0.3
	英國富時 100 指數	10863.6	28.1	0.3
	道瓊歐盟 50 指數	6399.0	5.6	0.1
亞太	台灣加權股價指數	43091.9	-1165.3	-2.6
	台灣 OTC 指數	335.7	-8.4	-2.4
	日本日經 225 指數	60819.4	-429.2	-0.7
	韓國 KOSPI 綜合指數	5342.7	-32.6	0.0
	新加坡海峽時報指數	5282.7	-7.0	-0.1
	上海綜合	3655.8	-24.8	-0.7
	深圳成份	11198.0	-191.8	-1.7
	創業板指	2509.4	-62.6	-2.4
	滬深 300	4043.9	-31.8	-0.8
	MSCI 中國指數	68.8	-1.3	-1.9
	新華富時 A50 指數	12981.4	-46.4	-0.4
	香港恆生指數	24008.6	-307.4	-1.3
	恒生國企指數	8056.8	-114.7	-1.4
	恒生中企指數	3980.3	-39.1	-1.0
	恒生科技指數	3931.9	-95.1	-2.4

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3878.4	-113.6	-2.85
西德州原油_近月期貨	88.7	2.17	2.51
布蘭特原油_近月期貨	95.95	3.19	3.44
BDI 航運指數	3020	61	2.06
CRB 指數	388.27	1.79	0.46

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.86	11.2
	10 年期	5.10	10
	30 年期	5.43	7
德國	10 年期	3.3256	0.19
英國	10 年期	5.2816	5.11
日本	10 年期	2.796	0.4
台灣	10 年期	2.03	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.18	0.27
日圓/美元	159.71	0.84
美元/歐元	1.10855	0.0056
美元/英鎊	1.32705	0.0034
瑞士法郎/美元	0.83204	0.0038
加拿大幣/美元	1.4256	0.0043
美元/澳幣	0.6824	0.0100
新台幣/美元	32.889	0.029
人民幣/美元	6.6689	-0.0016
港幣/美元	7.8445	-0.0015
韓元/美元	1333.9	-2.1
新加坡元/美元	1.28475	0.0028
泰銖/美元	33.755	0.135
馬來西亞幣/美元	4.0815	0.0055

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

週四(12日) 美股四大指數集體開低，震盪收跌。終場道瓊指數跌0.36%，收52297.090點；標普500指數跌0.35%，收7592.400點；那斯達克指數跌0.39%，收25366.093點；費城半導體指數跌0.54%，收10506.674點。輝達（NVDA）執行長黃仁勳請辭並面臨反壟斷調查，拖累股價跌4.34%、壓抑科技股開低；但市場預期AI版圖重分配，買盤轉進超微（AMD）漲5.86%、博通（AVGO）漲5.54%及Alphabet（GOOGL）漲1.79%，帶動指數盤中一度翻紅。惟美國通膨升溫與聯準會官員放鷹推升美債殖利率，加上川普稱無需與伊朗達協議推升油價，以及全球AI雲端運算與CoreWeave齊名的「雙寡頭」龍頭服務商Nebius（NBIS）跌16.84%，大盤尾盤仍由紅翻黑。

標普500指數11大板塊普跌，僅能源（+1.50%）與通訊服務（+0.37%）收紅。沙烏地阿拉伯能源設施遇襲、荷姆茲海峽航運受阻，加上美國總統川普稱無需與伊朗達成協議，推升布蘭特原油大漲約3%，帶動能源板塊連四紅並居各板塊之冠，埃克森美孚（XOM）等油氣股走高；通訊服務則因市場預期輝達（NVDA）執行長黃仁勳請辭後AI算力版圖可望重分配，買盤轉進具競爭優勢的Alphabet（GOOGL）上漲1.79%。跌幅居前板塊為原材料（-1.49%）、工業（-0.91%）及金融（-0.72%）：原材料主因農業化學大廠Corteva（CTVA）第三季核心獲利不如預期並下調全年財測，股價重挫24.17%，連帶拖累同業FMC（FMC）大跌8.5%；工業則受原油飆漲引發燃油成本上揚擔憂影響，航空類股重挫約5%。

數據方面， 早盤美國勞工部公布上週初領失業金人數增至20萬人（略高於預期的19.5萬人），連九週守穩20萬關口下顯示勞動市場維持緊俏與韌性；同日NAR公布10月成屋銷售月減5.5%至年化375萬戶，創16年新低。就業穩健疊加油價走高，強化聯準會12月升息押注並推升美債殖利率與美元，壓抑美股大盤空間使四大指數終場收跌；高房貸利率凍結房市交易亦拖累建築類股領跌，SPDR標普房屋建築商ETF（XHB）收跌1.71%。

此外，美股AI基礎設施與半導體設備大廠財報成為市場焦點。盤前公布財報的AI雲端算力商Nebius（NBIS）第三季營收年增571%至9.808億美元，但因部分營收遞延至明年而下修2026年全年營收財測，並大幅上調資本支出預算，華爾街分析師擔憂其交付時程與龐大資本開支壓力，拖累股價終場重挫16.84%。盤後公布財報方面，網通巨頭思科（CSCO）首季獲利與營收雙雙超越預期，並因AI資料中心交換器需求強勁調高全年度財測，盤後一度走高約3%，惟電話會議中管理層指出記憶體成本上漲恐使毛利率承壓，引發獲利了結賣壓湧現，盤後轉跌約0.11%；半導體設備大廠應用材料（AMAT）第四季業績與下季財測皆優於市場預估，雖在正常交易時段下跌3.58%，但盤後小漲約0.96%。

展望今(13)日行情，市場聚焦10月生產者物價指數（PPI）與紐約聯準銀行總裁威廉斯（John Williams）談話；若通膨續熱恐推升美債殖利率並壓抑科技股，同時市場將消化應材（AMAT）與思科（CSCO）財報。

二、中國股市

週四(12日) A股三大指數呈現開低衝高後震盪走低的格局，終場上證指數下跌0.67%，收在3655.83點；深證成指下跌1.68%，收報11197.98點；創業板指數下跌2.44%，收在2509.43點。滬深兩市全日成交額約1.93兆元人民幣，較前一交易日明顯放量。A股早盤雖受惠國產算力晶片與半導體板塊走強帶動一度衝高，但市場傳出輝達(NVDA)執行長黃仁勳因個人風波恐遭董事會罷免、盤後股價重挫逾8%的訊息，加上韓國SK海力士尾盤跳水，引發全球AI硬體鏈避險情緒升溫。同時，前一日布局光模組、CPO等算力權重的資金趁早盤高開獲利了結，且滬指逼近3700點整數關口遇阻回落，漲多題材股分歧加劇並伴隨融資盤湧出，使盤面呈放量普跌格局。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少，資金轉大消費與高股息板塊避險，僅核心消費（+0.33%）、金融（+0.29%）及公用事業（+0.07%）收紅。核心消費受預製菜概念股午後異動拉升帶動，大東方(600327)尾盤急拉漲停走出五連板；金融板塊則受銀行淨息差企穩、險資長線配置高股息資產支撐，且工商銀行(601398)與農業銀行(601288)因前晚公告定增申請獲上交所審核通過、增資落地在即，帶動工商銀行逆勢上漲1.88%。跌幅居前板塊為原材料（-2.27%）、非核心消費（-1.84%）及通訊服務（-1.46%）：原材料主因國際金價跌破4000美元關口，拖累貴金屬族群重挫，赤峰黃金(600988)跌5.12%、中金黃金(600489)跌3.76%；非核心消費受中汽協公布10月國內汽車整體銷量同比下降9.2%、燃油車及合資車企銷售承壓影響，汽車整車板塊下挫，江淮汽車(600418)跌4.14%、上汽集團(600104)跌2.82%；通訊服務則因影視院線與出版傳媒板塊領跌，上海電影(601595)在公司發布業務風險提示後午後跌停收跌9.99%。

盤後，中芯國際(688981) 公布第三季財報，單季營收219.83億元人民幣（年增28.1%）、歸母淨利28.47億元（年增87.6%）；國際準則下銷售收入31.90億美元（年增33.9%）、毛利率29.9%均超越原定指引上限，產能利用率攀升至97.3%。受中國半導體國產化本土訂單增加、工業與汽車業務占比提升及近滿產的經營槓桿釋放帶動，營收與毛利率雙雙超標，惟第四季毛利率指引微降至26%至28%，被市場解讀為第四季展望轉弱、獲利動能承壓。

展望今(13)日行情， 隔夜納斯達克中國金龍指數重挫3.09%壓抑情緒， A股將延續震盪分化格局。市場聚焦今日將公布的中國10月M2與社融等金融數據，並消化昨日盤後公布的中芯國際(688981) 財報。

三、香港股市

週四(12日) 港股開低走低、全日維持低檔震盪格局，三大指數集體收跌。終場恒生指數下跌1.26%，收報24008.551點；國企指數下跌1.40%，收在8056.760點；恒生科技指數表現最弱，下跌2.36%，收報3931.930點。港股延續弱勢調整格局，主要受內外三大因素交織壓抑：其一，美國10月消費者物價指數（CPI）高於市場預期，推升美元指數重上103關口，壓抑外資風險偏好並導致國際金價跌破4000美元、拖累貴金屬股重挫；其二，市場傳出輝達(NVDA)執行長黃仁勳陷入人事風波、盤前股價重挫，引發半導體與AI相關族群獲利了結賣壓；其三，香港銀行同業拆息抽高、銀行紛紛加息搶短錢導致港元流動性偏緊，加上大型科網股集體走弱（阿里巴巴跌逾6%失守100港元關口）與午後A股轉跌擴大跌幅，使恒指全天維持低檔震盪並險守24000點大關。

展望今(13)日行情， 隔夜恆生指數ADR跌0.84%承壓，今日港股開盤恐測試24,000點關口。市場聚焦今日公布的香港第三季GDP修訂值與中國10月金融數據，並消化中芯國際(0981)財報與晨間業績會釋出的指引。

四、台灣股市

週四(12日) 台股呈現開低衝高後震盪走低的格局，終場下跌1165.28點，跌幅2.63%，收在43091.87點，成交金額放大至10132.94億元。早盤加權指數以44180.46點開出，受惠於前一日美股費城半導體指數勁揚的餘溫激勵，盤中買盤推升指數翻紅並衝高至44525.24點。然而，隨著11時過後獲利了結賣壓湧現，指數由紅翻黑並一路走低，盤中最低下探42943.50點，高低震盪達1581.74點，終場驚險守住43000點大關與10日均線。據當日財經媒體與法人機構分析，壓抑大盤走勢主要有兩大催化劑：第一，市場傳出輝達(NVDA)執行長黃仁勳因個人婚外情風波擴大並引發公司治理與國安調查，董事會正評估其去留，導致輝達盤後股價重挫逾7%至8%，使市場對AI供應鏈及領導層變動產生不確定性疑慮；第二，台股在連續三個交易日累積大漲數千點後，面臨均線反壓與短線漲多拉回的調節壓力，加上外資期貨空單仍逾10萬口且現貨連續賣超，進一步加重權值股賣壓。籌碼面部分，三大法人合計逆勢買超51.60億元，其中投信買超123.85億元（連續23日買超），外資賣超6.85億元（連續11日賣超），自營商合計賣超65.41億元。

集中市場上類股跌多漲少，資金明顯由高估值電子股撤出，轉進防禦型與低基期傳產族群避險。集中市場漲幅前三為玻璃陶瓷（+5.93%）、食品（+1.00%）與生技醫療（+0.85%）。玻璃陶瓷受惠AI伺服器帶動高階電子級玻纖布需求升溫，台玻(1802)更因10月營收創近年新高與第三季獲利改善題材推升大漲6.52%；食品受惠大盤震盪下的資金避風港效應，統一(1216)另有洽購亞洲肯德基與必勝客業務的併購利多帶動上漲1.43%；生技醫療則因具備防禦屬性及法說會旺季題材走揚，禾榮科(7799)與藥華藥(6446)分別在進階醫療題材及前三季獲利亮眼激勵下勁揚6.71%與2.25%。跌幅前三為電子零組件（-5.97%）、塑膠（-5.30%）及電腦及週邊設備（-4.93%）。電子零組件與電腦週邊因AI供應鏈雜音與短線漲多遭逢調節，高階PCB與銅箔基板族群首當其衝，南電(8046)、聯茂(6213)雙雙跌停，伺服器代工與散熱族群英業達(2356)、奇鋐(3017)亦分別重挫8.98%與8.72%；塑膠則受台塑四寶拉回及電子材料隨CCL族群同步走弱拖累，指標股南亞(1303)重挫6.39%。

展望今(13)日行情，隔夜費半指數跌0.54%、台積電ADR跌1.90%，惟台指期夜盤強彈548點，今日台股可望震盪回穩並力守43000點大關。盤面將消化鴻海(2317）Q3獲利新高及輝達人事震盪，並聚焦技嘉(2376）、力旺(3529）法說會展望。

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。