投資市場日報

2026年11月16日

台股受惠ASIC題材發酵與鴻海財報報喜，大漲後遇月線與砍價隱憂收斂漲幅；A股因輝達換帥波及算力鏈及金融數據前觀望縮量而走低；港股受科網股估值修正與AI硬體賣壓拖累失守兩萬四；美股遭PPI推升殖利率及晶片股拋售壓抑，後隨資金轉向防禦股使道瓊翻紅。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52347.6	50.5	0.1
	標準普爾 500 指數	7561.7	-30.7	-0.4
	那斯達克綜合指數	25136.3	-229.8	-0.9
	費城半導體指數	10146.3	-360.4	-3.4
	羅素 2000 指數	2790.5	-8.6	-0.3
歐洲	德國 DAX 指數	26749.9	-21.9	-0.1
	法國 CAC 指數	8368.9	7.5	0.1
	英國富時 100 指數	10902.6	39.5	0.4
	道瓊歐盟 50 指數	6386.9	-12.1	-0.2
亞太	台灣加權股價指數	43675.1	583.3	1.4
	台灣 OTC 指數	342.4	6.7	2.0
	日本日經 225 指數	61142.4	323.0	0.5
	韓國 KOSPI 綜合指數	5290.5	-52.2	0.0
	新加坡海峽時報指數	5231.8	-50.9	-1.0
	上海綜合	3634.4	-21.5	-0.6
	深圳成份	10968.8	-229.2	-2.1
	創業板指	2426.1	-83.4	-3.3
	滬深 300	4016.3	-27.6	-0.7
	MSCI 中國指數	67.6	-1.2	-1.8
	新華富時 A50 指數	12903.6	-77.9	-0.6
	香港恆生指數	23637.6	-371.0	-1.6
	恒生國企指數	7937.5	-119.2	-1.5
	恒生中企指數	3915.0	-65.3	-1.6
	恒生科技指數	3813.2	-118.7	-3.0

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3879.7	1.3	0.03
西德州原油_近月期貨	87.29	-1.45	-1.63
布蘭特原油_近月期貨	96.13	0.31	0.32
BDI 航運指數	2980	-40	-1.32
CRB 指數	386.51	-1.76	-0.45

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.88	2
	10 年期	5.15	5
	30 年期	5.47	4
德國	10 年期	3.3774	5.18
英國	10 年期	5.3377	5.61
日本	10 年期	2.864	6.8
台灣	10 年期	1.93	-10

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.41	0.24
日圓/美元	159.85	0.14
美元/歐元	1.1059	0.0022
美元/英鎊	1.32295	0.0023
瑞士法郎/美元	0.83653	0.0045
加拿大幣/美元	1.4259	0.0003
美元/澳幣	0.6793	0.0067
新台幣/美元	32.838	-0.051
人民幣/美元	6.6707	0.0018
港幣/美元	7.84515	0.0007
韓元/美元	1338.3	4.4
新加坡元/美元	1.287	0.0023
泰銖/美元	33.85	0.095
馬來西亞幣/美元	4.0845	0.0030

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

上週五(13日) 美股四大指數開盤表現不一，但開盤均快速震盪下跌，且不到一小時來到日內最低點，隨後緩步震盪回升。早盤下挫主要受盤前美國10月PPI月增0.3%、年增6.5%推升10年期美債殖利率走高至5.1%上方，以及輝達（NVDA）執行長黃仁勳辭職餘波拖累輝達（NVDA）、超微（AMD）、博通（AVGO）與台積電ADR（TSM）等晶片股走弱所致。觸及低點後，因美債殖利率在5.1%附近回穩，帶動Meta（META）、微軟（MSFT）等非AI大型科技股獲低接買盤，加上資金輪動至必需消費品、工業、金融與醫療保健等防禦及價值板塊，支撐大盤逐步收斂跌幅。終場僅道瓊工業指數由黑翻紅，上漲0.10%，收在52,347.55點；標普500指數下跌0.40%，收在7,561.67點；那斯達克指數下跌0.91%，收在25,136.27點；費城半導體指數下跌3.43%，收在10,146.32點。

標普500指數11大板塊漲跌互見，市場資金由高估值成長股轉向防禦與價值族群，推升必需消費品（+1.39%）、能源（+0.96%）及金融（+0.80%）漲幅居前三大；反觀資訊科技（-1.70%）、非必需消費品（-0.45%）與工業（-0.42%）則為跌幅前三大板塊。

數據方面，盤前美國勞工統計局（BLS）公布10月生產者物價指數（PPI），整體PPI年增6.5%，雖低於預期的6.6%，但年增率仍創2022年11月以來新高；剔除食品與能源的核心PPI年增5.0%，符合預期；進一步排除波動較大的貿易服務後，雙核心PPI年增4.9%，顯示價格壓力並未侷限於能源與食品。該報告未顯示通膨壓力減輕，加上此前10月CPI高於預期，聯準會（Fed）12月恢復升息已是板上釘釘。

展望今(16)日行情，市場重點關注紐約聯準銀行製造業指數與美債殖利率，預期AI股震盪消化後，資金續在科技與防禦板塊間輪動。

二、中國股市

上週五(13日) A股三大指數集體高開低走，午後加速下探。受中證監昨日於上交所國際投資者大會表態將完善穩市機制，以及中芯國際（688981）第3季業績超預期激勵，早盤國產算力晶片逆勢走強，上證指數維持紅盤震盪並最高觸及3669.44點；深成指與創業板指則於開盤小幅衝高後迅速翻黑走弱。午後由於輝達執行長黃仁勳辭職引發海外AI算力鏈波動，國內CPO、PCB等算力硬體股遭大量獲利了結並集體下挫，直接拖累成長股與雙創指數單邊震盪下行。同時，在盤後10月金融數據公布前，市場觀望情緒濃厚，兩市成交額明顯萎縮至約1.66兆元人民幣（較前日縮量逾2,700億元），資金轉向銀行、保險及家電等低估值權值板塊避險，滬深兩市逾4,400檔個股收跌。終場上證指數下跌0.59%，收在3634.35點；深證成指下跌

2.05%，收在10968.79點；創業板指下跌3.32%，收在2426.08點。

盤後，中國人民銀行發布10月金融統計數據報告。數據顯示，10月末社融存量469.16萬億元，年增7.2%（前值7.1%），單月新增1.14萬億元；M2年增7.1%（前值7.2%），M1年增4.4%（前值3.2%）；10月單月人民幣貸款減少1,000億元（前值9月為季末集中投放）。市場與專家普遍解讀，單月新增社融與信貸低於預期，主因銀行9月季末衝刺放款業績、透支部分需求，加上10月十一長假工作天數減少的「信貸小月」效應及實體融資偏弱；惟社融與M2存量增速仍高於名義GDP，顯示金融總量維持寬鬆，政策工具效果具滯後性，年內降準降息空間則相對收斂。

展望今(16)日行情，市場聚焦早盤公布的10月工業增加值、社會消費品零售總額與失業率等重磅經濟數據，並關注中概股財報表現。受上週五中國金龍指數逆勢收漲0.84%提振，預期市場消化10月金融數據後，大盤可望逐步止穩並延續結構性分化走勢。

三、香港股市

上週五(13日) 港股三大指數集體低開低走，恆生指數開盤即失守24,000點關口，終場下跌1.55%，收在23637.60點；國企指數下跌1.48%，收在7937.53點；恒生科技指數表現最為疲弱，下跌3.02%，收在3813.19點。港股走勢疲弱主要受多重因素牽動：首先，輝達執行長黃仁勳突發請辭引發市場對AI治理與算力硬體鏈營運前景的擔憂，導致光通信與伺服器等硬件股集體重挫；其次，市場對AI資本支出回報率存有疑慮，加上港股科網板塊面臨估值修正，雖有中芯國際（00981.HK）昨日公布第3季業績優於預期、帶動國產晶片概念一度逆勢走強，仍難抵大型科網權值股全面承壓；最後，恒生指數早盤低開後直接跌破24,000點心理關口並形成向下跳空缺口，技術面轉弱引發調節賣壓出籠，壓抑大盤全天低位震盪。

盤後，香港特區政府統計處公布第三季本地生產總值（GDP）修訂數字。第三季實質GDP年增5.2%（與11月3日公布的預先估計相同，並優於第二季的4.2%），經季節調整後季增1.9%（同樣與預先估計一致，扭轉上季跌0.7%）；前三季累計年增5.1%，創五年同期最快增速。分項中，受全球人工智慧（AI）相關電子產品需求殷切帶動，整體貨物出口實質年增加快至30.3%（高於上季的28.9%），服務輸出年增4.3%，私人消費開支與整體投資開支亦分別年增2.9%及7.5%。政府經濟顧問與市場普遍解讀，受惠對外貿易暢旺及內需穩健，經濟擴張動能延續，當局隨即將全年GDP增長預測由3.5%至4.5%上調至4.8%；惟中東地緣局勢與主要央行收緊貨幣政策仍為外圍主要風險。

展望今(16)日行情，受上週五恆生指數ADR收漲0.39%帶動，大盤可望出現技術性反彈契機。市場聚焦盤中公布的中國10月消費與工業等經濟數據，以及盤後百度集團（09888）財報表現，預期短線科網股估值修正後，大盤將圍繞24,000點關口震盪整固。

四、台灣股市

上週五(13日) 台股未受輝達執行長黃仁勳請辭消息拖累，市場視此變數為短期利空出盡，且法人普遍解讀在後黃仁勳時代，客製化晶片（ASIC）可望加速發展並成為AI資金新去向；加上鴻海(2317)公布第3季獲利創新高且看好2027年AI伺服器維持高成長，為供應鏈注入基本面定心丸，配合美股超微與博通逆勢大漲及國安基金撐腰，帶動早盤在聯發科(2454)領軍ASIC族群上攻及台積電(2330)走揚下，指數開高走高並大漲逾千點，盤中最高觸及44489.48點。惟10點過後指數遇上方月線反壓，且市場開始擔憂後黃仁勳時代台灣硬體供應鏈恐面臨砍價與利潤壓縮隱憂，加上PCB設備與記憶體等漲多族群遭獲利了結，配合外資期貨淨空單水位仍高，使盤中調節賣壓湧現、漲幅逐步收斂，盤中最低回測43534.12點。終場加權指數上漲583.25點，漲幅1.35%，收在43675.12點，成交值9162.55億元；三大法人同步買超，合計買超439.65億元。

集中市場上類股漲多跌少，其中以數位雲端（+7.98%）、玻璃陶瓷（+4.00%）與塑膠（+3.85%）族群強勢領漲。數位雲端走強，主要受金融與電商資安事件頻傳帶動需求升溫，中華資安（7765）更因10月營收年增32%及Q4專案驗收題材亮燈漲停；玻璃陶瓷走強，主要因AI伺服器推升低介電玻纖布需求，指標股台玻（1802）更挾Q3獲利創今年單季新高大漲領漲；塑化受惠10月營收年增逾6成及Q4產品動能轉佳，台化（1326）、台塑（1301）同步走揚。相對的，鋼鐵（-1.85%）、綠能環保（-1.68%）與造紙（-1.50%）逆勢下跌。鋼鐵族群面臨資金排擠與財報檢視壓力，尤其大成鋼（2027）因運價侵蝕Q3毛利率低於預期重挫逾9%，直接拖累類股走弱；綠能環保因聯友金屬-創（7610）公檢期間損失產能、庫存難補缺口跌停走弱；造紙則受正隆（1904）Q3財報公布後賣壓湧現重挫逾9%拖累。

展望今(16)日行情，受上週五費半指數下跌3.43%及台積電ADR（TSM）同步走低影響，早盤電子與AI硬體權值股恐承壓，預期大盤將在月線關口震盪整理，資金續往ASIC、具財報利多及低基期防禦族群輪動。

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。