投資市場日報

2026年11月17日

台股受輝達高層變動與新品延後傳聞重創重挫；A股科技承壓、資金轉向銀行消費避險走低；港股內需及銀行護盤撐住紅盤；美股遭晶片出口收緊與財報觀望壓抑全面收黑。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	51608.2	-739.4	-1.4
	標準普爾 500 指數	7416.6	-145.1	-1.9
	那斯達克綜合指數	24509.8	-626.5	-2.5
	費城半導體指數	9610.7	-535.7	-5.3
	羅素 2000 指數	2742.9	-47.5	-1.7
歐洲	德國 DAX 指數	26598.6	-151.3	-0.6
	法國 CAC 指數	8352.0	-16.9	-0.2
	英國富時 100 指數	10882.8	-19.8	-0.2
	道瓊歐盟 50 指數	6348.4	-38.5	-0.6
亞太	台灣加權股價指數	41040.1	-2635.0	-6.0
	台灣 OTC 指數	319.1	-23.3	-6.8
	日本日經 225 指數	59662.0	-1480.3	-2.4
	韓國 KOSPI 綜合指數	5100.5	-190.0	0.0
	新加坡海峽時報指數	5183.2	-48.7	-0.9
	上海綜合	3602.6	-31.8	-0.9
	深圳成份	10690.8	-278.0	-2.5
	創業板指	2320.0	-106.1	-4.4
	滬深 300	3979.8	-36.5	-0.9
	MSCI 中國指數	67.7	0.1	0.2
	新華富時 A50 指數	12780.7	-122.9	-1.0
	香港恆生指數	23753.8	116.2	0.5
	恒生國企指數	7981.5	44.0	0.6
	恒生中企指數	3937.9	22.9	0.6
	恒生科技指數	3801.6	-11.6	-0.3

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3847.4	-32.3	-0.83
西德州原油_近月期貨	83.83	-3.37	-3.86
布蘭特原油_近月期貨	91.75	-3.79	-3.97
BDI 航運指數	2921	-59	-1.98
CRB 指數	379.76	-6.75	-1.75

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.83	-5
	10 年期	5.12	-3
	30 年期	5.46	-1
德國	10 年期	3.383	0.56
英國	10 年期	5.3515	1.38
日本	10 年期	2.884	2
台灣	10 年期	1.93	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.59	0.18
日圓/美元	159.52	-0.33
美元/歐元	1.10175	0.0034
美元/英鎊	1.32045	0.0014
瑞士法郎/美元	0.83879	0.0023
加拿大幣/美元	1.4279	0.0020
美元/澳幣	0.67565	0.0080
新台幣/美元	32.886	0.048
人民幣/美元	6.6678	-0.0029
港幣/美元	7.84565	0.0005
韓元/美元	1335.1	-3.2
新加坡元/美元	1.2886	0.0016
泰銖/美元	33.905	0.055
馬來西亞幣/美元	4.092	0.0075

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

週一(16日) 美股四大指數全面收黑。道瓊工業、標普500和那斯達克三大指數走勢相似，開低後一路下探，終場道瓊工業指數下跌1.41%，收在51,608.17點；標普500指數下跌1.92%，收在7,416.59點；那斯達克指數下跌2.49%，收在24,509.76點；費城半導體指數跌幅最深，開盤即大幅跳空走低並維持低位震盪，終場下跌5.28%，收在9,610.65點。影響美股走勢的主要催化劑集中於多重利空。盤前知名機構SemiAnalysis大幅下修2028至2030年全球AI加速器資本支出與輝達（NVDA）出貨預測，加上輝達管理層危機發酵及美國收緊海外雲端AI晶片出口管制，且在輝達財報前夕市場趨於謹慎，引發AI與半導體板塊遭遇大規模拋售。在10年期美債殖利率維持5%以上高檔的背景下，賣壓進一步擴散至金融等板塊，媒體指出投資人積極減持高風險資產，轉進美債及具抗跌屬性的防禦型標的，最終導致標普500指數11大板塊跌多漲少，僅必需消費品與公用事業板塊逆勢收紅。

美國商務部工業和安全局（BIS）於美東時間11月16日發布最新出口管制規定，旨在防堵中國等20多個受美國武器禁運國家，透過第三國海外資料中心「遠端存取」大規模先進AI算力，以規避實體晶片禁運限制。新規同時將新加坡、馬來西亞、泰國、印尼及巴西等轉運風險較高國家納入出口與轉移許可審查範圍，限制先進AI晶片與伺服器流向可能為受限國家提供模型訓練服務的資料中心。此舉適逢美國總統川普啟程赴中國深圳會晤中國國家主席習近平前夕，並回應美國國會與財長貝森特對商務部未能有效防堵先進晶片外流的批評。該措施將直接衝擊輝達（NVDA）等晶片商的海外資料中心出貨動能。

展望今(17)日行情，市場焦點集中於總經數據與重量級財報。盤前將公布10月零售銷售與工業生產數據，市場預期零售銷售月增0.3%以檢驗內需消費動能；同時家得寶（HD）與迪士尼（DIS）財報登場，反映消費與房市需求。盤後則迎來輝達（NVDA）財報與法說會，法人高度關注其數據中心營收與換帥後的展望，將左右AI科技股走勢。

二、中國股市

週一(16日) A股三大指數連三日走低。上證指數早盤低開後呈區間震盪，午後一度跌破3,600點大關，尾盤跌幅略為收窄，終場下跌0.87%，收在3,602.57點；深成指數開低後震盪走弱，終場下跌2.53%，收在10,690.78點；創業板指全日表現最弱，開低後一路下探，終場下跌4.37%，收在2,320.02點。滬深兩市合計成交額約1.48兆元人民幣，較前一日縮量1,712億元。綜壓抑A股盤勢的主要原因在於輝達（NVDA）執行長黃仁勳辭職事件持續發酵，加上外媒報導其去職涉及華府晶片國安議題，且市場傳出新一代 Vera Rubin 平台因記憶體與載板問題恐延後至 2027 年上半年放量，衝擊全球 AI 產業鏈信心。受此影響，A股算力硬體、CPO及半

導體晶片等科技成長板塊成為主要賣壓重心，拖累創業板指大幅走跌。同時，年末資金出現明顯的高低切換與防禦心態，資金自前期漲幅較高的科技板塊流出，轉向低估值的銀行與消費板塊避險，使得權值股較集中的上證指數表現相對抗跌；但在整體成交量能萎縮下，大盤仍呈震盪調整格局。

數據方面，早盤中國國家統計局公布10月份國民經濟運行數據，整體呈現「生產放緩、消費疲弱、投資降幅擴大、就業平穩」的格局。儘管10月有十一長假帶動，但10月社會消費品零售總額僅年增0.4%，低於市場預期的0.8%，亦較9月的1.1%明顯回落；10月規模以上工業增加值年增4.8%，低於市場預期的5.3%及9月的5.5%，惟裝備製造業與高技術製造業分別年增10.6%及17.6%，成為主要支撐。投資方面，1至10月不含農戶全國固定資產投資年減8.1%，降幅較1至9月的年減7.2%進一步擴大並創下2020年以來新低，主因1至10月房地產開發投資年減21.6%（較1至9月擴大1個百分點）及民營企業投資意願低迷；唯一亮點為10月全國城鎮調查失業率降至5.1%，較9月下降0.1個百分點。綜合財經媒體與機構解讀，數據顯示中國國內「供強需弱」矛盾依然突出，除高技術製造與出口（10月進出口總額年增31.2%）維持韌性外，內需消費與房市仍待提振，市場亦預期官方後續將加大促消費與擴大內需政策力度以鞏固經濟復甦基礎。

展望今(17)日行情， 隔夜美股重挫且納斯達克中國金龍指數收跌1%，加上SemiAnalysis大幅下修AI資本開支預測，預期科技成長股仍面臨震盪消化壓力。同時，市場關注晚間京東（JD）財報與APEC工商領導人峰會動向，而昨日公布的中國10月經濟數據顯示內需偏弱，市場正等待官方擴大內需政策發力與國新辦下午記者會訊號，預料資金將維持高低切換，低估值大盤藍籌與內需消費板塊表現相對有撐。

三、香港股市

週一(16日) 港股三大指數收盤升跌不一。恆生指數高開高走，早盤一度升逾1%並維持高位震盪，午後漲幅逐步收窄，終場上漲0.49%，收在23,753.84點；國企指數與恆指走勢相似，終場上漲0.55%，收在7,981.54點；恒生科技指數早盤衝高後午後翻黑下探，終場下跌0.30%，收在3,801.64點。大市全日成交額為1,741.08億港元。影響港股走勢的關鍵因素：早盤受前期連續回調後跌深反彈的大型科網平台股（如美團-W(3690)、攜程集團-S(9961)及績前獲資金提前押注炒高的百度集團-W(9888)）走強，加上秋假旅遊消費數據表現亮眼，以及市場提前博弈官方將推出新一輪刺激內需與扶持消費的政策，帶動海底撈(06862)、蒙牛乳業(02319)等內需消費股回暖，以及受惠淨息差收窄放緩與高分紅預期的內銀股（如工商銀行(01398)）走高支撐，帶動三大指數早盤同步走揚。然而，受輝達(NVDA)執行長黃仁勳辭職餘波與科技

管制疑慮衝擊，AI大模型、硬體設備及晶片供應鏈全線承壓，包括MINIMAX-W(0100)、智譜(2513)及天數智芯(9903)等個股跌幅顯著。午後相關科技硬體股賣壓進一步擴大，並伴隨南向資金轉為淨流出42億港元，使得科技股比重集中的恒生科技指數抵擋不住拖累，終場由紅翻黑；而恆生指數與國企指數在內銀及消費權重股護盤下，仍得以守住紅盤。

展望今(17)日行情，隔夜美股重挫且恆生指數ADR按比例計算收跌0.73%，預料大盤低開承壓並延續震盪調整格局。同時，中國金龍指數收跌1%拖累中概股氣氛，惟高盛最新報告將港股評等調升至「加碼」為市場提供支撐。市場今日重點關注香港最新失業率數據以評估本地經濟韌性，並聚焦盤後京東集團-SW（09618）公布的第三季財報表現，預料資金將持續於科網業績股與高息防禦板塊間輪動。

四、台灣股市

週一(16日) 台股開低走低，盤中賣壓持續湧現並接連跌破多道整數關卡。加權指數終場下跌2,635.04點，跌幅6.03%，收在當日最低41,040.08點，成交值8,450.57億元；櫃買指數同步走弱，終場下跌23.29點，跌幅6.80%，收在319.12點。籌碼方面，上市三大法人合計賣超1,140.55億元，其中外資賣超701.89億元、投信賣超179.63億元、自營商賣超259.03億元。壓抑大盤走勢的主要原因在於輝達（NVIDIA）執行長黃仁勳卸任事件持續發酵，加上外媒報導其去職涉及華府晶片國安議題，同時市場傳出新一代 Vera Rubin 平台因記憶體與載板問題恐延後至 2027 年上半年放量，使 AI 產業領導層變動與發展前景蒙塵。此外，上週五美股科技股與費半指數走弱，加上市場觀望輝達即將公布的財報及金融市場融資疑慮，引發籌碼面鬆動。盤面上，權值股與 AI 供應鏈成為賣壓重心，台積電（2330）下跌5.74%收在2,215元，聯發科（2454）下跌近8%，台達電（2308）、台光電（2383）、欣興（3037）、南電（8046）、奇鋐（3017）、健策（3653）與股王信驊（5274）等多檔電子與千金股均以跌停作收。

展望今(17)日行情， 隔夜美股費城半導體指數重挫5.28%，台積電ADR大跌6.34%，預期大盤開盤仍面臨補跌與測試4萬點整數關卡壓力，力求於年線與季線區間震盪築底。在台指期明日結算及外資期現貨偏空操作下，市場觀望氣氛濃厚，靜待美股盤後輝達（NVDA）財報及新管理層展望指引，預料資金將轉向資服、航運與金融等防禦族群避險。

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。