投資市場日報

2026年11月18日

台股受美國AI晶片出口管制升級與結算前觀望影響承壓；A股光阻劑族群逆勢走強，惟通信與AI硬體權重下挫收黑；港股受美封堵中企透過海外存取AI算力新規及百度財報下滑拖累；美股在輝達財報前氣氛觀望，疊加企業軟體股賣壓，三大指數走跌，惟費半尾盤逆勢翻紅。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	50759.4	-848.8	-1.6
	標準普爾 500 指數	7340.5	-76.1	-1.0
	那斯達克綜合指數	24328.4	-181.4	-0.7
	費城半導體指數	9642.9	32.2	0.3
	羅素 2000 指數	2701.9	-41.1	-1.5
歐洲	德國 DAX 指數	26045.4	-553.3	-2.1
	法國 CAC 指數	8216.8	-135.2	-1.6
	英國富時 100 指數	10689.3	-192.3	-1.8
	道瓊歐盟 50 指數	6212.1	-136.2	-2.2
亞太	台灣加權股價指數	40092.1	-948.0	-2.3
	台灣 OTC 指數	306.6	-12.5	-3.9
	日本日經 225 指數	58860.4	-801.6	-1.3
	韓國 KOSPI 綜合指數	4968.5	-132.0	0.0
	新加坡海峽時報指數	5109.1	-74.1	-1.4
	上海綜合	3584.6	-18.0	-0.5
	深圳成份	10638.5	-52.3	-0.5
	創業板指	2292.2	-27.8	-1.2
	滬深 300	3976.5	-3.3	-0.1
	MSCI 中國指數	66.8	-0.9	-1.3
	新華富時 A50 指數	12740.7	-40.0	-0.3
	香港恆生指數	23508.2	-245.7	-1.0
	恒生國企指數	7904.4	-77.2	-1.0
	恒生中企指數	3936.8	-1.1	0.0
	恒生科技指數	3758.2	-43.5	-1.1

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3858.8	11.4	0.3
西德州原油_近月期貨	86.01	0.29	0.34
布蘭特原油_近月期貨	93.14	0.7	0.76
BDI 航運指數	2893	-28	-0.96
CRB 指數	380.39	0.63	0.17

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.8	-3
	10 年期	5.10	-2
	30 年期	5.46	0
德國	10 年期	3.3837	0.07
英國	10 年期	5.3905	3.9
日本	10 年期	2.882	-0.2
台灣	10 年期	1.93	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.56	0.01
日圓/美元	159.33	-0.19
美元/歐元	1.09965	0.0017
美元/英鎊	1.31875	0.0010
瑞士法郎/美元	0.83892	0.0001
加拿大幣/美元	1.4307	0.0028
美元/澳幣	0.6732	0.0054
新台幣/美元	32.85	-0.036
人民幣/美元	6.6655	-0.0023
港幣/美元	7.8459	0.0003
韓元/美元	1338.1	3.0
新加坡元/美元	1.28905	0.0005
泰銖/美元	33.84	-0.065
馬來西亞幣/美元	4.091	-0.0010

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

週二(17日) 美股在輝達（NVDA）盤後公布前執行長黃仁勳卸任後的首份財報前夕態度觀望，道瓊、標普500與那斯達克三大指數呈開低走低格局。早盤受美國10月零售銷售優於預期、推升10年期美債殖利率攀高影響，市場估值面臨修正壓力；同時，在AI新創Anthropic（ANT）IPO定價前夕，投資人對企業軟體商業模式前景存疑，拖累微軟（MSFT）、賽富時（CRM）與IBM（IBM）等權值股走弱。此外，美東時間10點後傳出美國國家安全局（NSA）機密網路中斷，以及嘉信理財（SCHW）交易平台異常等突發消息，加深市場對基礎設施穩定性的擔憂，三大指數於10點至11點期間快速下探，隨後維持低檔震盪。終場道瓊工業指數下跌1.64%，收50,759.42點；標普500指數下跌1.03%，收7,340.53點；那斯達克指數下跌0.74%，收24,328.38點。費城半導體指數早盤急跌探底後，盤中在平盤線下方數度反彈又拉回，尾盤突破平盤線由黑翻紅，終場小漲0.34%，收9,642.88點。

同日，美國公布多項關鍵經濟數據。盤前商務部公布10月零售銷售年增6.8%，高於9月的6.6%；排除汽車與零組件的核心零售銷售年增8.3%，高於9月的7.5%（若同時排除汽車與加油站則年增5.9%，亦高於9月的5.6%），顯示在亞馬遜促銷帶動下消費動能延續。同時間勞工部公布10月進口物價指數月增1.1%，連續第三個月攀升且高於預期的0.7%，主因為美以與伊朗衝突推高燃料價格及AI基建帶動資本財進口成本上揚。聯準會公布的10月工業生產年增2.1%，與9月持平；其中商業設備產出年增7.8%、製造業年增2.2%，顯示企業資本支出與製造動能延續； 10月產能利用率則較前月滑落，低於長期平均水準。隨後公布的11月NAHB房市指數由10月的29大跌4點至25，低於市場預期的29並創2012年4月以來新低，連續31個月低於50榮枯線，反映高利率環境嚴重壓抑建商信心與買氣。

此外，多家重磅美股接力公布財報。盤前部分，居家修繕龍頭家得寶（HD）公布第三季營收434億美元年增5%、每股盈餘3.86美元皆優於預期，並上調全年銷售展望，但同時宣布由財務長Richard McPhail接任執行長，加上關稅退款僅能部分抵銷燃料與成本上升壓力，股價終場下跌2.5%；華特迪士尼（DIS）第四季調整後每股盈餘1.77美元、營收259.5億美元雙雙優於預估，並宣布啟動30億美元成本削減計畫及調升股息33%，惟受大盤賣壓影響開高走低，終場收跌1.5%。盤後部分，輝達（NVDA）公布前執行長黃仁勳卸任後的首份財報，2027財年第三季營收年增逾倍至1,158億美元、每股盈餘2.68美元，且第四季營收財測達約1,300億美元遠超預期，激勵盤後股價上漲4.8%。

展望今(18)日行情， 預開盤將受輝達（NVDA）財報利多帶動而出現反彈契機，但由於下午2點聯準會 FOMC 會議紀要即將公布，且市場對12月升息預期高度緊繃，加上明(19)日還有 AI

新創 Anthropic（ANT）超大型 IPO 帶來的資金排擠效應，預期當日盤勢仍將維持高波動與結構性分化格局，科技股反彈續航力與利率預期將主導全場走勢。

二、中國股市

週二(17日) A股三大指數全面低開，全日大多數交易時間均在平盤線下方震盪運行。早盤受美國商務部工業和安全局（BIS）擴大AI算力遠端存取與晶片出口管制、引發隔夜海外科技股走弱影響而開低，盤中在日系光阻劑三大巨頭（東京應化工業、信越化學工業與JSR）漲價限售、三大存儲廠商（三星電子、SK海力士、美光）同步擴產HBM4及全球氦氣供應緊俏等消息催化下，光阻劑及半導體設備產業鏈走強，國林科技 (300786)、聯合化學 (301209)、江化微 (603078) 漲停，帶動指數一度震盪回升，使上證指數觸及3,604.98點高點，深成指與創業板指更短暫翻紅至平盤線上方；但影視院線與文化傳媒板塊受監管對短劇內容合規性管控趨嚴及前期漲多資金獲利了結影響全天大幅調整，橫店影視(603103)、北京文化 (000802)、華數傳媒 (000156) 跌停，午後AI應用及遊戲等類股持續下挫，賣壓再度出籠，指數震盪走低。終場上證指數跌0.50%，報3,584.58點，失守3,600點；深證成指跌0.49%，報10,638.52點；創業板指跌1.20%，報2,292.20點。

展望今(18)日行情，隔夜中國金龍指數跌1.89%，令大盤開盤氣氛承壓；不過，輝達（NVDA）財報與第四季約1,300億美元財測遠超預期，有效提振AI算力與光模組、PCB等硬體供應鏈情緒。今日市場靜待騰訊（0700）盤後財報，預期今日指數震盪整理，聚焦AI硬體與國產算力族群。

三、香港股市

週二(17日) 港股三大指數全面低開，全日均在平盤線下方震盪運行。早盤受隔夜美股走弱、百度(9888) 盤前公布Q3總營收年減，以及美國商務部工業和安全局（BIS）發布新規防堵受限國家透過第三國資料中心遠端存取先進AI算力並擴大對星、馬等五國審查範圍影響，大型雲端與科網股集體下挫，同時新世界發展 (0017) 宣布擬按「1供11」比例供股集資約249億港元，拖累其股價跌逾15%並壓抑市場情緒，共同導致指數開低；盤中隨著A股回升聯動，以及受國產晶片替代預期激勵的半導體族群盤中漲幅擴大，促使港股主要指數跌幅一度收斂，惟缺乏上攻動能，午後維持低檔整理。終場恆生指數跌1.03%，報23,508.17點；國企指數跌0.97%，報7,904.37點；恒生科技指數跌1.14%，報3,758.17點。其中，百度集團 (9888)下跌5.78%，阿里巴巴 (9988) 跌逾5%，騰訊控股 (0700) 跌近3.7%；相對地，市場對國產晶片替代預期升溫，帶動半導體與國產GPU族群逆勢走強，壁仞科技 (6082) 上漲8.16%，華虹半導體 (1347) 上漲7.96%，中芯國際 (0981) 上漲6.77%。

展望今(18)日行情， 隔夜恆生指數ADR收跌0.76%，疊加摩根士丹利最新報告下調互聯網板塊評級至「減持」並指出偏好A股多於H股，令港股開盤氣氛承壓。不過，輝達（NVDA）盤後財報與財測遠超預期，有望為港股晶片與AI概念股帶來支撐；同時市場靜待騰訊控股（0700）今日放榜。預期，港股今日將呈低開後震盪整理格局，資金聚焦國產半導體與業績兌現個股。

四、台灣股市

週二(17日) 台股受到隔夜美股費城半導體指數下跌5.28%與台積電ADR下跌6.34%的拖累，加上美國商務部發布新規，限制中國企業遠端使用及透過第三國取得先進AI晶片，加重市場對AI供應鏈需求的疑慮，使早盤承壓開低在40,546.64點，隨後賣壓湧現，盤中一度回測39,786.45點、失守四萬點關卡。盤中因前一日大跌已先消化部分短線利空，在低接與護盤買盤進場拉抬下，權值股台積電(2330)一度翻紅至2,270元，帶動大盤急拉並觸及41,533.84點高點，單日高低震盪達1,747.39點。然而，由於輝達（NVDA）財報公布在即且近期經歷執行長異動風波，市場觀望氣氛濃厚，加上18日台指期結算日逼近、外資期貨淨空單維持近9.7萬口高水位，追價買盤意願不足，午盤過後調節賣壓再度出籠，指數震盪走低。台積電(2330)終場下跌45元、跌幅2.03%，收在2,170元，AI相關概念股如聯茂(6213)、台燿(6274)、欣興(3037)、南電(8046)、景碩(3189)等皆以跌停作收。終場加權指數下跌947.97點，跌幅2.31%，收在40,092.11點，險守四萬點整數大關，成交量為9,617.95億元，三大法人合計賣超547.25億元，其中外資賣超380.94億元。

展望今(18)日行情， 隔夜費半小漲0.34%，但台積電ADR收跌3.68%（盤後受輝達財報激勵反彈逾4%）；今日恰逢台指期結算，預期台股將呈震盪止跌、醞釀反彈格局。

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。