投資市場日報

2026年11月19日

台股逢台指期結算盤中破底，獲護盤拉抬守穩四萬點翻紅；A股遭傳聞干擾走低，午後闢謠與ETF拉抬收漲；港股受美鷹派與京東重挫拖累收黑；美股受聯準會鷹派紀要與醫保利空壓抑道瓊，那指與費半靠AI題材逆勢收紅。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	50089.7	-669.7	-1.3
	標準普爾 500 指數	7323.6	-16.9	-0.2
	那斯達克綜合指數	24322.7	-5.7	0.0
	費城半導體指數	9607.3	-35.6	-0.4
	羅素 2000 指數	2715.7	13.9	0.5
歐洲	德國 DAX 指數	25855.3	-190.1	-0.7
	法國 CAC 指數	8169.0	-47.8	-0.6
	英國富時 100 指數	10548.2	-141.7	-1.3
	道瓊歐盟 50 指數	6176.0	-36.2	-0.6
亞太	台灣加權股價指數	40194.9	102.8	0.3
	台灣 OTC 指數	307.6	0.9	0.3
	日本日經 225 指數	59024.3	163.9	0.3
	韓國 KOSPI 綜合指數	5067.4	99.0	0.0
	新加坡海峽時報指數	5054.9	-54.2	-1.1
	上海綜合	3587.8	3.3	0.1
	深圳成份	10659.4	20.9	0.2
	創業板指	2311.6	19.4	0.9
	滬深 300	3983.8	7.3	0.2
	MSCI 中國指數	66.4	-0.4	-0.6
	新華富時 A50 指數	12776.5	35.8	0.3
	香港恆生指數	23294.8	-213.4	-0.9
	恒生國企指數	7836.3	-68.1	-0.9
	恒生中企指數	3917.4	-19.4	-0.5
	恒生科技指數	3736.3	-21.8	-0.6

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3736.8	-122	-3.16
西德州原油_近月期貨	83.26	-2.75	-3.2
布蘭特原油_近月期貨	91.95	-1.19	-1.28
BDI 航運指數	2914	21	0.73
CRB 指數	371.6	8.79	-2.31

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.8	0
	10 年期	5.07	-3
	30 年期	5.41	-5
德國	10 年期	3.377	-0.67
英國	10 年期	5.3035	-8.7
日本	10 年期	2.876	-0.6
台灣	10 年期	1.93	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.78	0.29
日圓/美元	159.36	0.03
美元/歐元	1.09735	0.0019
美元/英鎊	1.31725	0.0009
瑞士法郎/美元	0.84166	0.0027
加拿大幣/美元	1.43235	0.0017
美元/澳幣	0.67225	0.0021
新台幣/美元	32.947	0.097
人民幣/美元	6.6653	-0.0002
港幣/美元	7.84615	0.0003
韓元/美元	1331	-7.1
新加坡元/美元	1.2899	0.0009
泰銖/美元	33.935	0.095
馬來西亞幣/美元	4.1255	0.0345

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(18日) 市場消化輝達（NVDA）財報與聯準會會議紀要，美股四大指數走勢分歧。道瓊工業指數開低走低後維持平盤下方震盪，終場下跌1.11%，收50,198.17點。標普500、那斯達克與費城半導體指數早盤均開高，盤中呈現頻繁區間震盪；其中標普500多在平盤下方整理，終場小跌0.23%，收7,323.63點；那斯達克於平盤上下游走，終場收漲0.42%，報24,429.88點；費城半導體指數在平盤下方震盪後尾盤翻紅，小漲0.10%，收9,652.797點，超微（AMD）與博通（AVGO）分別上漲5.31%與3.64%。影響美股盤勢的催化劑集中於聯準會鷹派立場、醫療保險監管利空以及AI題材多空拉鋸。下午公布的10月FOMC會議紀要顯示多名官員支持進一步升息並視AI基建為通膨風險，加上聯準會理事華勒呼籲12月升息2碼，推高殖利率並使標普500連五黑；同時美國聯邦醫療保險服務中心（CMS）擬擴大追討不當給付，拖累聯合健康（UNH）重挫逾10%並領跌道瓊。科技股方面，輝達（NVDA）財報與財測雖優於預期，但市場對AI投資回報與高層變動存疑，使其由紅翻黑跌2.89%；不過Anthropic即將掛牌激勵超微（AMD）、博通（AVGO）與亞馬遜（AMZN）走強，且目標百貨（TGT）財報報喜，支撐那斯達克與費半逆勢收紅。

標普500指數11大板塊跌多漲少，其中非必需消費品上漲2.24%表現最強，主因投資人提前布局Anthropic即將掛牌的IPO題材，激勵亞馬遜（AMZN）走強，且零售商TJX（TJX）財報與同店銷售優於預期大漲逾8%；通訊服務微漲0.39%、公用事業漲0.26%，資訊科技與房地產亦小漲0.17%。反觀能源重挫3.52%墊底，受美國原油庫存大增與國際能源署（IEA）預期第四季全球油市重返過剩影響，油價走低拖累埃克森美孚（XOM）與雪佛龍（CVX）下跌逾3%；醫療保健跌2.18%，因聯邦醫療保險服務中心（CMS）擬擴大追討不當給付，聯合健康（UNH）再度挫低。此外，原物料跌1.19%、金融跌1.11%，必需消費品與工業則分別小跌0.48%及0.03%。

同日，美國公布發布多項房市數據與FOMC會議記錄。10月營建許可年率降至129.5萬戶，較9月修正值139.8萬戶下滑7.4%；10月新屋開工年率則自9月修正值119.1萬戶反彈9.9%至130.9萬戶，優於市場原預期的下滑1.7%，主要受多戶型住宅帶動與上月氣候干擾遞延開工影響；10月成屋簽約待銷售指數較9月（66.0）續跌4.7%至約62.9，年減16.7%，高房貸利率使簽約量下探週期低點。受住宅投資預估轉弱，亞特蘭大聯準銀行GDPNow模型將第四季實質GDP季增年率預估值自前值3.4%微幅下調至3.2%。此外，聯準會公布10月27至28日FOMC會議記錄，顯示多數官員雖支持該次會議維持利率於3.75%至4.00%不變（僅兩位理事投反對票主張升息1碼），但多數與會者認為通膨仍處高位、經濟活動強勁，使12月進一步升息仍被明確保留在選項中；CME FedWatch目前定價12月升息1碼機率逾九成，推升美元指數走強

並壓抑黃金與風險資產表現。

多家重磅美股接力公布財報。盤前，美國大型零售商表現穩健且多受惠於關稅退稅效益：目標百貨（TGT）第三季營收年增7.1%至270.7億美元，同店銷售成長5.6%，稀釋後EPS達2.65美元（含0.50美元關稅退稅利益）並上調全年獲利財測，激勵正規交易時段股價上漲4.01%；折扣零售龍頭TJX（TJX）第三季營收年增6%至159.5億美元，同店銷售成長4%，調整後EPS年增5%至1.34美元並調升全年財測，收盤大漲8.05%至140.30美元；居家修繕龍頭勞氏公司（LOW）第三季總銷售年增9.3%至227.6億美元，調整後EPS為3.10美元，雖因將2.5億美元關稅退稅投入再投資而微幅下調全年營業利益率預估，但同步上調全年營收目標至925億美元，早盤走低後終場翻紅上漲1.02%。盤後方面，資安大廠Palo Alto（PANW）公布2027財年第一季營收年增39%至34.4億美元，次世代安全年度經常性收入激增66%至97.3億美元，非GAAP EPS達1.05美元優於指引，並上調全年營收預測至145億美元及宣布以45億美元全股票收購AI算力公司Applied Compute，帶動盤後股價繼正規盤大漲9.90%後，盤後交易時段續漲約9%。

展望今(19)日行情， 聚焦初領失業救濟金、10月CB經濟領先指標及費城製造業指數，並關注沃爾瑪（WMT）、拼多多（PDD）及阿里巴巴（BABA）財報。隨聯準會鷹派立場升溫，經濟領先指標與零售業績將牽動利率預期與內需評估，短線大盤料呈高檔震盪整理。

二、中國股市

週三(18日) A股三大指數受內部資金博弈與消息面擾動影響，呈現高開低走、午後探底回升的震盪走勢。早盤受輝達財報及財測超預期、以及廣東印發「十五五」算力規劃等利多帶動，算力方向領漲，激勵三大指數小幅高開；惟受制於量能持續萎縮，加上盤中流傳「要求基金公司上報AI部位」及「不再頻繁救市」等不實傳聞，疊加影視院線與貴金屬板塊走弱，指數迅速承壓下探，滬指盤中跌逾0.6%至3,560.45點，深成指與創業板指均曾跌逾1.1%。午後隨證監會與官方平台緊急闢謠，多隻市值型與科技主題ETF明顯放量拉升，資金回流算力租賃與元件族群，帶動主要股指全線翻紅。終場上證指數漲0.09%，收報3,587.83點；深證成指漲0.20%，收報10,659.41點；創業板指漲0.85%，收報2,311.62點。

上證綜合指數11個主要板塊中有4個收紅、7個收黑。領漲板塊以資訊技術（+1.74%）、能源（+1.11%）與公用事業（+0.73%）表現最為突出；資訊技術板塊主要受輝達財報優於預期點火AI算力需求，以及廣東印發「十五五」算力規劃政策催化，帶動電子元件與算力硬體族群走強；能源與公用事業則在縮量震盪市況下獲防禦性資金青睞而逆勢收紅。反觀原材料

（-1.52%）、醫療保健（-1.40%）與核心消費（-1.00%）領跌大盤，主要受國際貴金屬價格重挫拖累資源權重股，以及資金從高估值防禦與消費類股抽離轉向科技主線所致。

展望今(19)日行情， 市場關注晚間阿里巴巴（BABA）、拼多多（PDD）財報；雖隔夜納斯達克中國金龍指數受京東（JD）拖累收黑，惟在市值型ETF資金托底與政策闢謠支撐下，大盤具備抗跌韌性，預計短線延續縮量震盪整理格局，資金聚焦算力與業績確定性板塊。

三、香港股市

週三(18日) 港股三大指數走勢分化。恒生指數與國企指數低開後震盪走低，午後維持低位橫盤整理；恒生科技指數則在早盤一度衝高翻紅後承壓下探，午後探底回升並收窄跌幅。終場恒生指數下跌0.91%，收報23,294.75點；國企指數下跌0.86%，收報7,836.27點；恒生科技指數下跌0.58%，收報3,736.33點。壓抑大盤的主因在於聯準會官員釋出偏鷹派訊號、推升美元並壓制風險偏好與貴金屬表現，加上美國收緊中國離岸算力獲取引發估值調整，拖累生物醫藥與黃金板塊集體承壓，靈寶黃金(3330)跌近7%、紫金礦業(2899)跌逾6%；同時，受隔夜美股京東ADR跌勢影響，京東集團-SW(9618)下跌7.18%、京東健康(6618)重挫15.43%。惟受國產替代與輝達財報優於預期帶動，半導體與PCB硬體概念逆勢走強，聯想集團(0992)上漲4.50%、騰訊音樂-SW(1698)上漲6.39%，支撐恒生科技指數表現相對抗跌。

展望今(19)日行情，受隔夜恒生指數ADR下跌1.04%拖累，大盤料承壓低開；市場聚焦晚間阿里巴巴（9988）財報，在聯準會鷹派立場推升美元及離岸算力政策壓抑估值下，資金觀望氣氛濃厚，預計恒指短線延續弱勢震盪整理格局。

四、台灣股市

週三(18日) 台股受多重多空因素交織影響，呈現劇烈震盪走勢。早盤受惠於輝達第三季財報及下季財測全面優於市場預期，顯示AI需求依舊強勁，帶動輝達盤後與台積電ADR走揚，激勵加權指數開高；市場隨後消化輝達高層異動引發的治理風險，以及地緣政治與政策不確定性，加上今日適逢台指期結算，外資面臨壓低結算與轉倉壓力，導致盤中賣壓湧現並放大波動，指數一度跌破四萬點大關並下探至39,260.99點。所幸在國安基金於四萬點關卡伺機護盤，以及低接買盤進駐下，權值股台積電(2330)收漲，載板與封測廠欣興(3037)、京元電子(2449)表現相對抗跌，帶動大盤震盪回升並由黑翻紅。終場加權指數上漲102.80點，漲幅0.26%，收在40,194.91點，成功守穩四萬點整數大關。

盤面資金明顯向電子族群集中，金融與傳產類股則表現疲軟。領漲前三名為電腦及週邊設備

(+2.78%)、通信網路(+2.16%)與其他電子(+1.36%)，受惠輝達財報及財測優於預期帶動AI伺服器、高速光通訊與低軌衛星題材點火；其中，跌深反彈的散熱指標奇鋐(3017)因ASIC專案遞延訂單與水冷規格升級，光通訊廠光聖(6442)因高速傳輸與CPO布局帶動營收高成長，網通廠啟碁(6285)受惠低軌衛星題材發酵，線束大廠貿聯-KY(3665)則因第三季獲利創高及明年HPC營運展望強勁，四檔皆強勢攻上漲停。反觀領跌前三名為玻璃陶瓷(-5.27%)、塑膠(-3.26%)與金融保險(-3.22%)；玻璃陶瓷受上游PCB材料賣壓蔓延及短線漲多修正影響，台玻(1802)爆量重挫5.51%；塑膠股因中國擴產壓抑烯烴與塑料報價、本業獲利承壓，拖累台塑(1301)下跌4.59%；金融股則因玉山金(2884)法說後市場評估4%殖利率配息期待落空及人壽資本壓力，股價重挫9.65%並拖累整體族群。

展望今(19)日行情，隔夜費半指數小漲0.10%，惟輝達由紅翻黑且台積電ADR走低，預期台股將呈區間震盪整理、個股各自表現格局。

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。