投資市場日報

2026年11月20日

台股受輝達財報利多不漲、外資連賣、台幣重貶與融資斷頭引爆多殺多而崩跌；A股量縮盤整，靠國家隊ETF護盤與國產替代概念撐場；港股因外資憂心騰訊AI支出壓抑獲利而重挫；美股則遭Anthropic掛牌利多出盡與超微遭放空拖累全線下殺。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	49097.1	-1101.1	-2.2
	標準普爾 500 指數	7175.8	-147.8	-2.0
	那斯達克綜合指數	23879.2	-550.7	-2.3
	費城半導體指數	9419.7	-233.1	-2.4
	羅素 2000 指數	2655.1	-59.2	-2.2
歐洲	德國 DAX 指數	25463.8	-272.4	-1.1
	法國 CAC 指數	8080.7	-66.1	-0.8
	英國富時 100 指數	10453.6	-97.6	-0.9
	道瓊歐盟 50 指數	6113.9	-40.5	-0.7
亞太	台灣加權股價指數	38426.9	-1768.0	-4.4
	台灣 OTC 指數	285.3	-22.2	-7.2
	日本日經 225 指數	59444.2	419.9	0.7
	韓國 KOSPI 綜合指數	5137.9	70.5	0.0
	新加坡海峽時報指數	5079.5	24.6	0.5
	上海綜合	3577.6	-10.2	-0.3
	深圳成份	10583.2	-76.2	-0.7
	創業板指	2293.3	-18.3	-0.8
	滬深 300	3984.8	1.1	0.0
	MSCI 中國指數	65.0	-1.4	-2.1
	新華富時 A50 指數	12781.3	4.8	0.0
	香港恆生指數	22841.6	-453.1	-2.0
	恒生國企指數	7690.3	-145.9	-1.9
	恒生中企指數	3860.8	-56.6	-1.5
	恒生科技指數	3649.1	-87.2	-2.3

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3682.1	-54.7	-1.46
西德州原油_近月期貨	83.21	-0.05	-0.06
布蘭特原油_近月期貨	91.98	0.03	0.03
BDI 航運指數	2901	-13	-0.45
CRB 指數	371.57	-0.03	-0.01

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.76	-4
	10 年期	5.04	-3
	30 年期	5.4	-1
德國	10 年期	3.4099	3.29
英國	10 年期	5.3207	1.72
日本	10 年期	2.826	-5
台灣	10 年期	1.93	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.93	0.07
日圓/美元	159.71	0.35
美元/歐元	1.09825	-0.0007
美元/英鎊	1.31555	0.0010
瑞士法郎/美元	0.84234	0.0007
加拿大幣/美元	1.43265	0.0003
美元/澳幣	0.67055	0.0038
新台幣/美元	32.942	-0.005
人民幣/美元	6.6651	-0.0002
港幣/美元	7.84475	-0.0014
韓元/美元	1330.5	-0.5
新加坡元/美元	1.28935	-0.0006
泰銖/美元	33.905	-0.030
馬來西亞幣/美元	4.116	-0.0095

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(19日) 美股四大指數全線開高走低，早盤受惠新股掛牌激勵短暫走揚，隨後賣壓湧現由紅翻黑並一路下探。終場道瓊工業指數下跌2.19%，收49,097.06點；標普500指數下跌2.02%，收7,175.83點；那斯達克指數下跌2.25%，收23,879.20點；費城半導體指數下跌2.41%，收9,419.72點。美股重挫的核心催化劑為AI新創巨頭Anthropic（ANT）掛牌首日雖大漲約17%，但這項重大事件落幕後未能扭轉市場對AI龐大資本支出與長期獲利能力的疑慮，反而引發「利多出盡」的獲利了結賣壓。同時，超微（AMD）遭放空機構點名重挫逾7%拖累半導體與科技巨頭全面走弱；此外，聯準會高利率前景、信用市場融資壓力及中東地緣政治風險持續發酵，加上標普500指數跌破7,300點關鍵技術支撐後觸發程式化停損，使市場交易心態轉向「逢高賣出」，導致四大指數全線重挫逾2%。

標普500指數11個板塊全數收黑，防禦型板塊相對抗跌，能源（-0.69%）與公用事業（-1.22%）跌幅最小；跌幅前三大為非核心消費（-3.03%）、通訊服務（-2.92%）及醫療保健（-2.07%）。據財經媒體與法人指出，非核心消費受高利率及高昂AI資本支出疑慮拖累，亞馬遜（AMZN）跌3.87%，威廉姆斯索諾瑪（WSM）因未上調全年財測重挫15.16%；通訊服務受AI衝擊搜尋廣告成長及利多出盡賣壓影響，Alphabet（GOOGL）跌3.46%、Meta（META）跌3.27%；醫療保健則因管理式醫療類股續弱，信諾（CI）下跌4.32%。

同日，美國公布多項經濟數據。費城聯邦儲備銀行製造業指數由10月的20.9降至11月的6.3，反映擴張步伐放緩；堪薩斯城聯儲製造業指數則由11升至18，顯示增長加快。10月領先指標指數下跌0.3%，9月為持平，當中建築許可及商業預期帶來負面貢獻為主要因素。截至11月14日止，首次申領失業救濟人數增加1,000人至203,000人，四周移動平均值增加2,000人至197,750人，連續第二周上升。

此外，多家重要美股盤前公布財報。沃爾瑪（WMT）第三季營收年增5.2%至1,888億美元、經調整每股盈餘（EPS）達0.65美元並上調全年展望，惟受高估值與GLP-1減肥藥貢獻放緩影響，當日收盤下跌1.04%；拼多多（PDD）第三季營收持平於1,083億元人民幣雖低於預期，但行銷費用縮減帶動經調整每ADS盈餘21.04元優於共識，激勵收盤大漲11.04%；阿里巴巴（BABA）第二財季營收年增10%至2,715.2億元人民幣，受惠AI雲外部營收激增64%帶動GAAP淨利大增213%，但重資本支出壓抑自由現金流，收盤下跌1.26%；網易（NTES）第三季營收年減1.8%至279億元人民幣且獲利不如預期，收盤重挫11.40%。

展望今(20)日行情， 美股六連跌後評價壓力略釋放，今日聚焦密西根大學消費者信心終值（預估升至51.5）。在Fed升息預期升溫下，資金料續向防禦類股輪動。

二、中國股市

週四(19日) A股延續縮量盤整格局。三大指數集體低開震盪，早盤探底後於午間拉升翻紅或收斂跌幅，午後再度回落並於尾盤小幅回升。終場上證指數下跌0.28%，收報3,577.62點；深證成指下跌0.71%，收報10,583.20點；創業板指下跌0.79%，收報2,293.34點。滬深兩市成交額縮量至約1.31兆元人民幣，創今年新低，主因外圍科技股回調壓抑算力與雲計算板塊情緒，市場交投趨於謹慎。然而，午盤前與尾盤多檔核心寬基ETF顯著放量拉升，顯示長線資金進場護盤並收斂指數跌幅；同時受國產替代政策催化及本土產業鏈需求支撐，先進封裝、光刻機與半導體設備概念逆勢活躍，成為支撐盤面的主要結構性亮點。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少，資金集中流入硬科技與防禦性紅利資產，週期與醫藥類股則承壓走低。領漲的資訊技術（+1.74%）受惠於國產替代政策加速推進，加上機構看好先進封裝擴產帶動半導體設備需求增長，刺激板塊逆勢走強，指標股藍箭電子（301348）與燦芯股份（688691）雙雙20%漲停，中芯國際（688981）亦漲逾6%；能源（+1.11%）與公用事業（+0.73%）則受美伊衝突推升全球供應鏈安全疑慮及避險需求帶動，支撐油氣高股息標的抗跌。領跌的原材料（-1.52%）與醫療保健（-1.40%）分別受隔夜國際金銀銅等大宗商品重挫，以及海外醫藥板塊走弱拖累資金撤出，壓抑整體表現。

展望今(20)日行情，受隔夜中國金龍指數跌1.86%及阿里（BABA）、網易（NTES）財報承壓拖累，且今日11月LPR維持不變（1年期3.0%、5年期3.5%）符合預期，A股料延續區間震盪與結構分化，資金續向高股息防禦及自主可控輪動。

三、香港股市

週四(19日) 港股三大指數全天低開低走、弱勢震盪。恒生指數低開逾245點失守兩萬三關口後持續下行，午後下探22,772.21點低位，終場下跌453.13點，跌幅1.95%，收報22,841.62點；國企指數下跌1.86%，收報7,690.34點；恒生科技指數下跌2.33%，收報3,649.14點。港股重挫受內外利空交織影響。外圍方面，聯準會會議紀要釋出鷹派升息訊號，加上隔夜美股與中概股金龍指數走低至逾兩年低位，拖累港股低開；內部則聚焦權重科網股業績與AI資本開支壓力，大摩等外資行憂慮AI投資拖累利潤而下調騰訊控股(0700)目標價，引發騰訊績後大跌逾6%並領跌科指，同時港元拆息全線向上收緊流動性，壓抑大市表現。

展望今(20)日行情，受恆指ADR跌0.91%拖累，港股早盤承壓低開，盤後聚焦恆指季檢結果，並消化阿里巴巴（9988）、網易（9999）財報及中國11月LPR維持不變的影響。恆指呈技術超賣，惟市場風險偏好審慎，短線料弱勢震盪尋底，資金續向高股息防禦板塊輪動。

四、台灣股市

週四(19日) 台股開低走低，受美國科技股走弱及市場不確定因素影響，加權指數以40,145.73點開出，早盤短暫衝高至40,315.53點後賣壓湧現，接連失守4萬點、3萬9千點與年線關卡，盤中最低下探38,259.70點。午盤雖一度收斂跌幅，尾盤再度走弱，終場下跌1,768.02點，跌幅4.40%，收在38,426.89點，成交值8,952.81億元。三大法人合計賣超461.03億元。台股重挫的催化劑主要來自多重利空夾擊。國際面受美國聯準會釋出鷹派升息訊號、美國AI監管疑慮升溫，以及輝達財報雖優於預期但股價走跌、前執行長黃仁勳去職後的接班與供應鏈估值修正變數影響，拖累科技股表現。內部籌碼則因外資持續賣超、新台幣盤中貶破33元關卡加劇資金撤出壓力，加上大盤融資浮額減肥不足，引發技術面停損與多殺多賣壓。

盤面上，類股全數收黑，資金自前期強勢股撤出並轉進內需避險。盤面以建材營造(-0.08%)與食品(-0.34%)最抗跌，主因法人看好內需剛性需求具防禦價值。領跌板塊為玻璃陶瓷(-9.62%)、光電(-8.98%)、塑膠(-8.77%)與電子零組件(-8.34%)； AI供應鏈估值修正引發上游材料獲利了結賣壓，拖累玻纖布與PCB族群補跌，其中台玻(1802)、中釉(1809)、南亞(1303)、欣興(3037)及健鼎(3044)皆重挫近跌停；光電族群則受庫存與需求疑慮拖累，領跌股玉晶光(3406)打入跌停。

展望今(20)日行情，受隔夜費半跌2.41%、台股ADR重挫拖累，台股開盤承壓測底。今日聚焦經濟部公布10月外銷訂單（預估連21紅）及亞德客-KY（1590）、和泰車（2207）、今國光（6209）等法說會展望。在跌破年線與金管會祭出限空令下，短線料弱勢震盪築底。

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。