投資市場日報

2026年11月24日

台股受限空令3.0與國安基金護盤點火，消化早盤斷頭賣壓後，電子權值領軍強彈收紅；A股受惠監管層調降融資保證金與降費救市組合拳，資金轉進科技股帶動探底翻紅；港股早盤受美股AI族群重挫拖累一度失守22,000點，惟在科指擴容納入AI硬體股、金價回升及陸股翻紅帶動下大幅收斂跌幅；美股則因黃仁勳回任輝達執行長化解營運恐慌，引爆AI與半導體全面強彈。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	49595.3	1448.0	3.0
	標準普爾 500 指數	7237.2	326.8	4.7
	那斯達克綜合指數	24089.6	1471.8	6.5
	費城半導體指數	9588.0	1179.5	14.0
	羅素 2000 指數	2669.7	87.9	3.4
歐洲	德國 DAX 指數	25337.3	534.5	2.2
	法國 CAC 指數	8044.8	117.1	1.5
	英國富時 100 指數	10485.4	139.0	1.3
	道瓊歐盟 50 指數	6074.5	132.5	2.2
亞太	台灣加權股價指數	36811.9	778.6	2.2
	台灣 OTC 指數	270.9	7.6	2.9
	日本日經 225 指數	56436.7	-3007.6	-5.1
	韓國 KOSPI 綜合指數	4708.5	-161.4	0.0
	新加坡海峽時報指數	4953.8	-21.4	-0.4
	上海綜合	3538.9	5.2	0.2
	深圳成份	10454.4	198.0	1.9
	創業板指	2280.2	68.1	3.1
	滬深 300	3958.3	3.7	0.1
	MSCI 中國指數	64.0	0.1	0.2
	新華富時 A50 指數	12721.4	-56.0	-0.4
	香港恆生指數	22383.7	-27.1	-0.1
	恒生國企指數	7528.0	-26.4	-0.4
	恒生中企指數	3750.4	-37.1	-1.0
	恒生科技指數	3508.0	-3.1	-0.1

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3649.2	136.9	3.9
西德州原油_近月期貨	80.17	-3.24	-3.88
布蘭特原油_近月期貨	89.37	-3.2	-3.46
BDI 航運指數	3000	102	3.52
CRB 指數	366.47	-3.29	-0.89

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.63	0
	10 年期	4.92	0
	30 年期	5.29	-2
德國	10 年期	3.2828	-1.93
英國	10 年期	5.2047	-3.8
日本	10 年期	0	0
台灣	10 年期	1.93	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	104.31	0.5
日圓/美元	159.01	-0.18
美元/歐元	1.09975	-0.0011
美元/英鎊	1.31235	-0.0005
瑞士法郎/美元	0.83882	-0.0043
加拿大幣/美元	1.4317	-0.0004
美元/澳幣	0.6648	0.0063
新台幣/美元	32.895	-0.041
人民幣/美元	6.6643	-0.0092
港幣/美元	7.8404	0.0008
韓元/美元	1345.4	10.4
新加坡元/美元	1.28955	-0.0003
泰銖/美元	34.015	0.080
馬來西亞幣/美元	4.122	0.0093

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(23日) 美股四大指數全面跳空開高，早盤短暫回測後隨即震盪上行，全天維持高檔強勢整理走勢。終場道瓊工業指數上漲3.01%，收49,595.31點；標普500指數上漲4.73%，收7,237.17點；那斯達克指數上漲6.51%，收24,089.56點；費城半導體指數上漲14.03%，收9,588.05點。美股反彈的核心催化劑在於輝達（NVDA）董事會於盤前正式宣布重新聘請黃仁勳回任執行長，逆轉11天前的免職決定，同時聲明該人事案已聽取美國政府高層意見並排除國安風險疑慮。此舉迅速化解了市場對輝達領導層動盪與業務中斷的恐慌，激勵AI硬體與半導體供應鏈展開報復性反彈，並帶動空頭回補買盤湧入。此外，英特爾（INTC）宣布其最先進製程取得首家正式客戶，強化晶圓代工業務信心，進一步推升費城半導體指數大漲。

標普500指數11個板塊漲多跌少，其中資訊科技（+9.03%）、通訊服務（+5.18%）及非必需消費（+4.27%）漲幅靠前，僅能源（-1.32%）與必需消費（-0.09%）收黑。資訊科技板塊領漲主因輝達（NVDA）董事會宣布重新聘請黃仁勳回任執行長並排除國安疑慮，化解領導層動盪恐慌並引發空頭回補，激勵輝達大漲31.48%；AI投資情緒回穩亦帶動通訊服務的Alphabet（GOOGL）與Meta（META）分別上漲6.34%、6.55%；非必需消費的特斯拉（TSLA）則受AI熱潮回溫與自動駕駛軟體更新推升大漲11.46%。至於跌幅最大的能源板塊主因前期漲幅已高，隨市場風險偏好回升，資金由防禦型能源股撤出並轉進跌深科技股。

同日，標普全球（S&P Global）公布美國11月PMI初值數據，製造業與服務業擴張速度同步放緩。11月製造業PMI初值由10月前值54.9降至54.5，創三個月低點；11月服務業PMI初值由10月前值56.1降至54.7，低於市場預期的55.6並創四個月新低。S&P Global首席商業經濟學家Chris Williamson指出，主因生活成本居高不下壓抑服務業新訂單動能，加上供應鏈瓶頸與運輸延誤加劇拖累產出；儘管如此，兩大產業均穩居50榮枯線之上，整體數據仍指向第四季GDP年化成長率約3%，且企業持續增聘人力，顯示美國經濟擴張動能仍高於長期趨勢。

展望今(24)日行情， 市場在消化輝達強彈後，焦點轉向11月諮商會消費者信心指數，同時緊盯戴爾（DELL）與亞德諾半導體（ADI）財報表現；感恩節前交投趨淡且週三將公布PCE通膨數據，AI伺服器需求能否兌現與聯準會12月利率動向將左右美股能否延續反彈氣勢。

二、中國股市

週一(23日) A股三大指數同步開低後上演探底翻紅行情，呈現「深強滬弱」格局。中小型與科技股為主的深證成指與創業板指走勢強勁，在早盤收盤前便率先翻紅，午後漲幅更擴大至2%以上；反觀上證指數相對偏弱，直到尾盤才勉強拉回平盤線附近。終場上證指數上漲0.15%

收3,538.95點，深證成指上漲1.93%收10,454.37點，創業板指上漲3.08%收2,280.20點。A股得以由黑翻紅，主要受惠於中國監管層在週末祭出救市組合拳，包含調降融資保證金比例下限至80%（放寬融資槓桿）、研議在創業板導入造市商制度以活絡流動性，並減免交易所系統與通道規費（降費讓利逾46億人民幣），配合券商報告定調大盤已現底部訊號，有效提振市場承接意願；加上美股科技股電子盤強彈，以及人形機器人、AI應用題材點火，帶動資金大舉回流跌深科技股，宇樹科技（688836）、果麥文化（301052）雙雙亮燈漲停。至於上證指數表現落後，則是因為上週逆勢抗跌的銀行、煤炭、石油石化與保險等高股息防禦型權值股，成為資金獲利了結、抽離轉進科技股的提款機，進而壓抑了滬指的反彈力道。

展望今(24)日行情，隔夜中國金龍指數收漲2.44%，配合監管層落實兩融風控與穩市新政，有助延續多頭反彈氣氛。在政策與中長期資金托底下大盤逐步企穩，但因經濟基本面彈性有限且有解禁賣壓，指數料維持結構性震盪修復。市場焦點集中於盤後公布業績的小米集團（1810）與同程旅行（0780），以及今晚美股戴爾（DELL）財報對AI算力鏈的指引。

三、香港股市

週一(23日) 港股三大指數同步開低，早盤一度持續下探，恒生科技指數跌幅更超過3%；隨後在低接買盤承接下逐步展開探底拉升走勢，午後進一步收斂跌幅並多次觸及平盤線附近，尾盤維持狹幅整理。終場恒生指數小跌0.12%，收22,383.74點；國企指數下跌0.35%，收7,527.98點；恒生科技指數微跌0.09%，收3,508.00點。早盤走弱主因受美股科技股重挫，以及零跑汽車（09863）Q3毛利率下滑重挫逾12%拖累理想汽車（02015）、小鵬汽車（09868）等電動車族群全面走跌；不過隨着恒生科技指數季檢擴容至50檔帶動被動資金預期，激勵新納入的AI硬體與半導體股強勢領漲（如聯想集團 00992 大漲7.58%），加上國際金價衝破3,600美元推升赤峰黃金（06693）等黃金股走強，以及陸股在救市政策下翻紅提振信心，終場大盤跌幅大幅收斂。

展望今(24)日行情，受隔夜恆生指數ADR收漲0.79%帶動，港股有望跟隨外圍反彈並向上挑戰阻力位。恒生科技指數成分股擴容預期與AI硬體情緒回暖有助提振科技股交投，但鑑於北水昨日淨流出且基本面仍待驗證，大盤短期料呈反覆整固、結構性分化格局。市場焦點集中於盤後公布財報的小米集團（01810）、阿里健康（00241）、同程旅行（00780）及金山雲（03896）。

四、台灣股市

週一(23日) 台股受隔夜美股科技股重挫及融資斷頭賣壓影響開低，隨即迎來金管會限空令3.0上路、國安基金進場點火，以及美股那斯達克期指開盤強彈逾2.5%等政策與國際利多激勵。然而，由於前幾個交易日連續急跌累積了龐大的追繳令與套牢籌碼，加上外資現貨持續賣超調節，導致早盤上演「政策護盤與搶短買盤」對決「外資提款與融資停損賣壓」的激烈籌碼換手戰，加權指數多次在平盤上下大幅度洗盤震盪。直到接近午盤，早盤的斷頭與解套賣壓逐步消化完畢，多頭買盤徹底接管戰局，帶動大盤一路拉升衝破37,000點大關，午後維持高檔強勢整理。終場加權指數大漲778.60點，漲幅2.16%，收在36,811.89點，成交量爆出11,066.77億元。三大法人合計賣超511.77億元，其中外資賣超289.48億元、投信賣超32.28億元、自營商賣超190.01億元。盤面由跌深電子權值股領軍吹響反攻號角，權王台積電（2330）上漲30元收在2,030元，聯發科（2454）與台達電（2308）雙雙強勢亮燈漲停。

盤後數據，央行公布的台灣10月M2年增率為7.11%，較9月的7.24%微降0.13個百分點；央行指出下降主因是資金淨匯出，但法人評估年增率仍穩居7%以上，國內市場資金動能依舊充裕。此外，主計處公布的10月失業率降至3.35%，月減0.01個百分點並連2個月下滑（經季調後為3.33%，與9月持平）；主計總處表示主因初次尋職失業者減少3千人。綜上所述，市場資金寬裕加上就業穩定，顯示台灣內需基本面仍具支撐力。

展望今(24)日行情， 受隔夜美股費城半導體指數飆漲14.03%及台股ADR全面噴發激勵，配合融資擔保維持率門檻降至120%新制上路，台指期夜盤亮燈漲停，加權指數有望強勢跳空大漲並挑戰收復年線39,451點，惟AI供應鏈強彈後仍須觀察外資回補力道及美股財報對AI變現能力的驗證。今日台灣將公布10月工業生產指數，晚間美股則有戴爾（DELL）與亞德諾半導體（ADI）財報登場。

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。