投資市場日報

2026年11月25日

黃仁勳回任輝達執行長激勵台股改寫史上最大漲點並衝破四萬大關；A股受獲利了結與防禦輪動壓抑呈開高震盪；港股則遭科網股疲弱與能源回檔拖累翻黑；美股則因301關稅陰霾再起、AI估值疑慮及輝達效應退燒，科技股重挫、道瓊逆勢站上五萬點。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	50018.7	423.4	0.9
	標準普爾 500 指數	7201.1	-36.1	-0.5
	那斯達克綜合指數	23733.5	-356.0	-1.5
	費城半導體指數	8832.5	-755.5	-7.9
	羅素 2000 指數	2684.9	15.3	0.6
歐洲	德國 DAX 指數	25017.8	-319.5	-1.3
	法國 CAC 指數	8040.5	-4.3	-0.1
	英國富時 100 指數	10467.3	-13.5	-0.1
	道瓊歐盟 50 指數	6003.8	-70.7	-1.2
亞太	台灣加權股價指數	40122.4	3310.5	9.0
	台灣 OTC 指數	293.2	22.3	8.2
	日本日經 225 指數	58644.6	2208.0	3.9
	韓國 KOSPI 綜合指數	5006.0	297.5	0.0
	新加坡海峽時報指數	4958.9	5.1	0.1
	上海綜合	3548.4	9.4	0.3
	深圳成份	10423.6	-30.8	-0.3
	創業板指	2279.0	-1.2	-0.1
	滬深 300	3963.8	5.5	0.1
	MSCI 中國指數	63.5	-0.5	-0.8
	新華富時 A50 指數	12809.6	88.1	0.7
	香港恆生指數	22219.7	-164.1	-0.7
	恒生國企指數	7452.6	-75.4	-1.0
	恒生中企指數	3704.7	-45.6	-1.2
	恒生科技指數	3466.9	-41.1	-1.2

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3559.9	-89.3	-2.45
西德州原油_近月期貨	82.05	1.88	2.35
布蘭特原油_近月期貨	91.4	2.03	2.27
BDI 航運指數	3068	68	2.27
CRB 指數	366.49	0.02	0.01

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.63	0
	10 年期	4.91	-1
	30 年期	5.3	1
德國	10 年期	3.2656	-1.72
英國	10 年期	5.1936	-1.11
日本	10 年期	2.721	-6.8
台灣	10 年期	1.93	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	103.82	-0.5
日圓/美元	159.34	0.33
美元/歐元	1.0906	0.0076
美元/英鎊	1.3039	0.0049
瑞士法郎/美元	0.84162	0.0028
加拿大幣/美元	1.4358	0.0041
美元/澳幣	0.6626	0.0050
新台幣/美元	32.939	0.044
人民幣/美元	6.6648	0.0005
港幣/美元	7.8429	0.0025
韓元/美元	1343	-2.4
新加坡元/美元	1.29185	0.0023
泰銖/美元	33.905	-0.110
馬來西亞幣/美元	4.1175	-0.0045

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(24日) 美股四大指數集體低開後走勢分歧，道瓊指數逆勢翻紅並站上五萬點大關，科技與半導體類股則全場在平盤之下大幅回檔。終場道瓊工業指數上漲0.85%，收在50,018.70點；標普500指數下跌0.50%，報7,201.09點；那斯達克指數下跌1.48%，收在23,733.54點；費城半導體指數重挫7.88%，收報8,832.50點。前一日受黃仁勳回任輝達執行長激勵的急漲行情於週二未能延續，高盛等機構指出週一的暴漲主要受空頭回補帶動，隨即引發AI晶片與伺服器族群遭遇獲利了結賣壓；同時市場再度審視輝達的公司治理與監管審查議題及AI龐大資本支出的變現估值壓力，加上美國貿易代表署（USTR）針對外國工業補貼及產能過剩的301條款調查結果即將公布，且投資人在週三關鍵通膨數據公布與聯準會12月升息預期下轉趨謹慎，導致半導體板塊全線承壓。費半30檔成分股全數收黑，德州儀器（TXN）跌11.25%、美光（MU）重挫10.97%、超微（AMD）跌8.86%、輝達（NVDA）回跌5.86%、艾司摩爾（ASML）跌3.45%，AI新創指標Anthropic（ANT）上市第四個交易日亦跌破83美元發行價。反觀資金明顯輪動至防禦型與非科技價值板塊，支撐道瓊指數逆勢收紅。

標普500指數11個板塊漲多跌少，僅資訊科技（-2.77%）、工業（-0.51%）及通訊服務（-0.46%）下跌，資金自高估值科技股撤出並轉向防禦型與價值板塊，其中以醫療保健（+2.88%）、必需消費（+1.73%）及房地產（+1.17%）漲勢顯著。醫療保健板塊領漲受惠於生技股Insmed（INSM）獲賽諾菲溢價收購而大漲逾14%，以及禮來（LLY）減肥藥需求穩健帶動買盤；必需消費的沃爾瑪（WMT）與房地產的美國電塔（AMT）、Realty Income（O）則因市場波動與總經不確定性升溫，吸引避險資金轉進具備穩定現金流與高股息的標的。

展望今(25)日行情，市場聚焦盤前公布的10月核心PCE（預期年增3.2%）、第三季GDP修正值與初領失業金人數，盤中則有聯準會褐皮書登場；同時留意迪爾（DE）財報，並消化戴爾（DELL）上調AI伺服器營收預估與創紀錄積壓訂單的業績表現。在政策與通膨數據考驗下，市場關注美股能否於感恩節前夕延續止跌修復走勢。

二、中國股市

週二(24日) A股三大指數早盤全面跳空開高，但隨即遭遇獲利了結賣壓而震盪走低，終場呈現漲跌互見格局。早盤受隔夜輝達（NVIDIA）創辦人黃仁勳回任執行長激勵美股強彈帶動，電子與科技族群跳空大漲，拉動三大指數集體開高；然而開盤後隨即引發AI硬體供應鏈短線獲利了結賣壓湧現，中際旭創（300308）、新易盛（300502）等權值指標股一路走低，拖累科技權重較高的深成指與創業板指午後由紅翻黑。終場深證成指小跌0.29%，收在10,423.60點；創業板指小跌0.05%，收在全日最低2,278.99點。相對的，上證指數因市場資金從AI硬體

轉向銀行、保險與白酒等防禦型板塊撐盤，終場得以力守紅盤，小漲0.27%，收在3,548.37點。滬深兩市總成交額溫和放大至人民幣1.66兆元，但全市場超過3,400檔個股收黑。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。其中資訊技術（+1.61%）、核心消費（+0.76%）與金融（+0.67%）領漲；反觀原材料（-1.63%）與能源（-1.26%）領跌，主因現貨白銀跌逾2%、國際金價小幅回落及近期貴金屬價格波動加劇，在存量資金博弈下，避險資金自煤炭、油氣等週期板塊持續流出。

展望今(25)日行情， 受隔夜美股半導體重挫及美國301關稅調查干擾，A股早盤承壓；惟中國央行今日展開8,000億元MLF操作維持流動性充裕，疊加證監會落實兩融逆週期調節等穩市政策，預期大盤延續區間震盪與結構分化。

三、香港股市

週二(24日) 港股三大指數早盤全面跳空開高，主要受隔夜輝達（NVIDIA）創辦人黃仁勳回任執行長、美股科技股大漲激勵，但隨即遭遇獲利了結與調節賣壓而震盪走低，早盤漲幅全數回吐並翻黑收跌。終場恆生指數下跌0.73%，收在22,219.65點；國企指數下跌1.00%，報7,452.56點；恒生科技指數下跌1.17%，報3,466.87點。拖累大盤由紅翻黑的利空因素：一方面，第3季財報公布後大型網路權值股獲利預估持續遭下修，加上恒生科技指數將於12月7日起擴增成分股至50檔，引發資金調整持股配置並於午後集中調節大型權值股；另一方面，中東供應增加及利比亞輸油管線重啟導致隔夜國際油價大跌逾3%，加上秦皇島港動力煤價格跌破人民幣千元大關且下游觀望氣氛濃厚，拖累能源族群投資氣氛；此外，原物料商品近期轉為股票融資追繳時的變現籌碼，疊加市場擔憂聯準會持續升息，導致有色金屬與資源權值股承壓，中國宏橋（1378）重挫領跌藍籌，進一步壓抑港股三大指數終場全數收黑。

展望今(25)日行情，受隔夜美股科技股回吐及美國關稅變數影響，大市氣氛偏弱，預期恒指短期將下試22,000點支撐。今日市場聚焦希音（0625）、萬國數據（9698）等業績披露。

四、台灣股市

週二(24日) 台股顯著反彈，主要受輝達（NVIDIA）董事會宣布創辦人黃仁勳回任執行長並確認不構成國安風險所帶動，消除了自11月12日管理層變動以來的不確定性。受此消息影響，前一日美股科技股全面走揚，輝達上漲31.48%、費城半導體指數上漲14.03%、台積電ADR上漲14.08%，帶動台指期夜盤率先漲停，為週二現貨市場走勢奠定基礎。在市場風險偏好回升與前期超跌買盤回流下，加權指數早盤以39,148.91點跳空開出後迅速走高，盤中最高觸及

40,180.38點，隨後維持高檔狹幅整理，收復四萬點關卡與年線。盤面由權值股領漲，台積電（2330）開盤即跳空漲停並維持至收盤，聯發科（2454）、鴻海（2317）、台達電（2308）、日月光投控（3711）及聯電（2303）同步收在漲停價位，上市合計共有394檔個股漲停。由於權值股鎖死漲停且市場惜售心態濃厚，成交量萎縮至4,194.06億元，創今年以來新低；終場加權指數上漲3,310.46點，漲幅8.99%，收在40,122.35點，創下台股史上最大單日收盤漲點紀錄。

市場資金全面回流電子族群，各類股呈現普漲格局，唯獨油電燃氣類股逆勢下跌1.30%。領漲的半導體類股大漲9.78%，主因輝達創辦人黃仁勳回任執行長消除了AI產業不確定性，帶動資金重返先進製程與AI供應鏈。玻璃陶瓷類股上漲9.72%居次，受惠AI伺服器帶動高階電子級玻纖布需求，指標股台玻（1802）延續營收創高氣勢連兩日攻上漲停。反觀油電燃氣類股受資金排擠效應影響，雖燃氣族群普遍收紅，但權值龍頭台塑化（6505）遭逢外資調節與上檔套牢賣壓釋放，早盤衝高後翻黑爆量下跌1.71%，拖累整體類股成為唯一收黑板塊。

展望今(25)日行情， 受隔夜費半重挫7.88%、台積電ADR跌3.91%及美國擬課301新關稅擔憂衝擊，大盤開盤面臨回吐壓力；雖戴爾（DELL）AI伺服器訂單創高帶來需求支撐，但短線指數恐再回探。

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。