永豐銀行 Bank SinoPac

2026年11月16日

寰宇金融日報

美股開高走低、半導體賣壓再起，高利率壓抑科技股表現



市場重點

儘管美國10月PPI月增0.3%，低於市場預期，帶動早盤美股四大指數一度走揚，但隨後科技股賣壓再度湧現，輝達(-2.01%)受黃仁勳辭職後續效應及外資匯豐降評至持有影響，股價連日走弱，單週跌幅逾12.0%，半導體族群持續承壓，連帶使標普、那斯達克指數翻黑收低。另一方面，Fed官員接連釋出鷹派訊號，使美國10年期公債殖利率攀升至5.172%，資金由高估值科技股轉向道瓊成分股及防禦型傳產類股，終場四大指數僅道瓊小幅收紅，其餘三大指數盡墨。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

https://mma.tw/O04NM

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2026年11月16日

寰宇金融日報

市場動態

美國10月成屋銷售創16年新低，高利率持續壓抑購屋需求

美國10月PPI月增率由上修值的1.4%降至0.3%，低於市場預期的0.4%，年增率由9月的6.3%升至6.5%，創2022年11月以來最高，顯示上游通膨壓力仍難消退。核心PPI方面，排除食品與能源後月增率由上修值的0.8%降至0.3%，符合市場預期，年增率持平在5.0%。進一步排除波動較大的貿易服務後，PPI月增率持平在0.5%、年增由5.0%略降至4.9%，反映價格壓力並未侷限於能源與食品。細項來看，商品價格月增率由2.5%→0.5%，主要受到食品及基本有機化學品價格上漲帶動，其中食品批發價格月增率由1.1%→1.3%，創2月以來最大漲幅，中東衝突、俄烏戰爭及關稅政策持續推升相關成本；運輸與倉儲成本月增率由3.4%→2.0%。另一方面，能源價格月增率由10.0%→-0.1%。不過，受過去數月美伊戰爭引發的供應衝擊影響，整體能源批發價格年增幅高達37%。服務價格月增率由0.8%→0.2%，主要受到貿易服務價格下跌影響，漲勢略為所放緩，仍連續第五個月上升，年增率維持在5.0%的高檔水準。整體而言，雖然能源價格短期回落，但食品、運輸及服務成本仍持續上升，企業上游成本壓力仍具黏著性，未來可能透過企業吸收成本、壓縮利潤或轉嫁售價等方式影響終端通膨，市場預期10月核心 PCE 月增率約在0.3%~0.4% ，年增率將由3.1%升至3.3%，通膨數據仍支持Fed持續升息。

輝達治理風波擴大至供應鏈，提高市場對AI供應鏈與相關信用風險的疑慮

輝達執行長黃仁勳於11/12因董事會針對其與員工及疑似中國情報人員相關指控展開獨立調查，宣布辭去總裁、執行長及董事職務，結束長達33年的掌舵生涯。由財務長Colette Kress接任臨時執行長，Harvey C. Jones則出任首任獨立董事長。與此同時，黃仁勳同意赴美國國會作證，以釐清相關國安疑慮；另一方面，矽谷與股東發起的復職連署已突破13萬人，顯示市場及員工對其領導地位仍具高度支持。此外，美國政府對高階AI晶片流向中國的審查持續升溫，財政部長貝森特質疑輝達客戶查核機制是否足以防止晶片轉運中國，媒體亦報導中國AI業者模型出現Blackwell晶片硬體指紋；美國司法部則調查美超微相關實體是否涉嫌將產品走私至中國，進一步加劇半導體供應鏈的監管與地緣政治風險。整體而言，輝達面臨的風險已由企業治理擴大至出口管制、國安調查及AI產業融資，並提高市場對AI供應鏈與相關信用風險的疑慮。

本週聚焦

經濟數據：11/17 美10月零售數據、工業生產指數，11/18美10月新屋開工、建築開工，11/19 FOMC會議紀錄、失業救濟金人數；Fed官員談話：11/17 Warsh，11/18 Williams，11/19 Barr、Williams、Kashkari，11/20 Goolsbee、Barkin、Barr；財報公布：11/16 百度，11/17輝達、家得寶、迪士尼，11/18 TJX、勞氏公司、Target，11/19沃爾瑪、阿里巴巴、拚多多。此外，Anthropic擬於11/19上市。

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2026年11月16日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	7562	-0.4	2.5	-3.1	10.5
	道瓊工業	52348	0.1	2.1	1.3	8.9
	歐洲Stoxx 600	664	0.0	2.4	4.6	12.1
	日本東證指數	3942	0.1	6.3	-4.1	15.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	804	-0.5	2.9	-5.6	11.3
	MSCI東協	730	-0.5	0.4	-5.4	-4.3
	滬深300	4016	-0.7	-0.9	-6.1	-13.3
	MSCI中國	68	-1.8	-4.6	-5.8	-18.6
	印度NIFTY	25144	-0.6	0.5	10.7	-3.8
	巴西Bovespa	172458	0.7	2.3	-16.6	7.0
	越南VNINDEX	1735	0.0	0.6	0.9	-2.8
	台灣加權	43675	1.4	10.0	-9.7	50.8
產業市場	NASDAQ	25136	-0.9	2.3	-7.6	8.2
	費城半導體	10146	-3.4	8.1	-16.9	43.2
	生技NBI	7211	-0.5	-0.5	6.6	26.4
	REITs	848	-0.0	0.8	5.7	12.7
	KBW銀行	4016	0.6	2.9	3.7	6.8
	S&P 500 能源	997	1.0	5.1	-3.4	45.0
	MSCI礦業	560	-1.3	-2.3	-8.4	1.8
	標普全球清潔能源	1008	-0.7	-3.9	-7.9	-3.9
貨幣市場	美元指數	103.4	0.2	1.1	1.2	5.2
	歐元/美元	1.1	-0.3	-1.1	-1.6	-6.2
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.0	-0.3	-4.5
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-1.4	-3.0	1.5
	美元/日圓	159.7	-0.1	0.8	0.9	1.9
	美元/南非幣	16.9	1.0	2.4	2.7	2.2
	美元/新台幣	32.8	-0.2	0.2	2.1	4.5
商品市場	西德州原油	88.6	-0.2	-2.5	-4.9	55.6
	黃金	3884.5	0.2	-4.6	-6.6	-10.1
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	5.14%	0.8	27.8	-7.3	96.8
	美國2Y公債	4.84%	-4.0	33.0	5.3	136.9
	美國投等債	6.01%	3.0	26.0	2.0	120.0
	美國非投等債	8.33%	5.0	12.0	3.0	180.0
	新興美元債	6.92%	4.0	16.0	6.0	121.0

資料來源：Bloomberg　註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎審考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。