永豐銀行 Bank SinoPac

2026年11月16日
市場特報

輝達風波促使AI下殺，台股最新觀點搶先看

波動源頭：黃仁勳離開輝達，震撼科技業

2026年11月11日，全球AI產業遭遇重大震撼消息。輝達（NVIDIA）執行長黃仁勳突然宣布辭職，引發市場對於AI產業未來發展方向的疑慮。由於黃仁勳不僅是輝達創辦人，更被視為本輪AI革命最具代表性的領導人物，其個人品牌與公司競爭力高度連結，因此消息曝光後迅速成為全球資本市場關注焦點。投資人擔憂輝達未來產品規劃、客戶關係以及長期技術領導地位可能受到影響，風險偏好快速下降。

受到此利空衝擊，美國科技股盤後重挫，亞洲市場也出現連鎖反應。11月16日台北股市開盤即遭遇龐大賣壓，加權指數終場暴跌超過2500點，創下近年來最大單日跌幅之一。由於過去兩年AI已經成為市場最重要的投資主軸，因此當產業領導人物出現重大變數時，資金自然以最保守方式重新評價相關資產。

不過美國國會宣布將於11月26日前邀請黃仁勳出席聽證會，希望釐清其辭職原因與相關爭議，而黃仁勳本人也公開同意出席。此舉有助於市場了解事件全貌，並降低外界猜測。如果後續證實事件主要涉及個人私德問題，而非財務舞弊、國安風險、技術外流或其他重大違法事項，則此次事件對輝達基本面與AI產業長期發展的實際影響可能有限。**畢竟AI已經成為美中科技競爭的重要戰略方向，各國政府、大型雲端服務供應商以及企業客戶投入的相關資本支出不太可能因此全面停止。**

從產業層面觀察，黃仁勳雖然是AI時代最具代表性人物之一，但AI生態系已發展成龐大的全球產業鏈。無論是資料中心建設、AI模型訓練、邊緣運算或企業導入AI應用，背後皆涉及數以千億美元計的長期投資計畫。因此即使輝達短期面臨管理層變動，AI長期發展趨勢仍不易逆轉。若聽證會結果顯示事件屬於個人層面問題，且未影響公司治理基礎，市場甚至可能重新評估黃仁勳的重要性。

若從台股技術面角度分析，這次事件反而與先前市場預期不謀而合。事實上，11月初台股因融資清洗與市場風險偏好下降而出現重挫，隨後展開跌深反彈。當時市場普遍認為，在急跌後融資雖然已部分去化，但籌碼仍未完全沉澱，加權指數後續仍有形成「第二隻腳」的可能，也就是在反彈後再次拉回測試前低，以完成中期底部結構。如今黃仁勳辭職事件恰好成為促發市場回測的重要催化劑，讓原本預期中的第二次探底提前出現。

後續觀察重點並不在於指數是否再跌，而在於第二隻腳的位置與成交量結構。**如果加權指數拉回後能夠守住前波低點，甚至維持在40000點之上，同時伴隨大量成交與融資進一步清洗，代表恐慌籌碼完成換手，市場風險充分釋放。從技術分析角度來看，這種「帶量測底、量大價穩」的模式往往比單純V型反轉更具可信度，也更有利於後續中長期行情發展。**

資料來源： CMoney，永豐投顧整理

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。