永豐銀行 Bank SinoPac

2026年11月23日

寰宇金融日報

Nvidia週線連七黑、VIX恐慌指數狂飆，四大指數全面收黑



市場重點

儘管Anthropic(ANT-US)前一交易日創規模最大紀錄IPO，但仍未能扭轉市場對AI產業的疑慮，上市第二日其股價大跌8.5%，且傳出美國證券交易委員會(SEC)將調查Nvidia會計問題，導致Nvidia(NVDA)重挫14.0%，週線連續第七週收黑，創金融危機以來最長連跌紀錄，連帶影響AMD(AMD-US)、Broadcom(AVGO-US)等半導體產業均跌超10%；另一方面，隨股市下跌且VIX恐慌指數於11/20一度攀升至40，帶動避險資金轉向公債市場，反映在美國10年期公債殖利率回落10.1bps至4.944%，連續第五個交易日下跌，德國10年期公債殖利率降至3.301%、日本10年期公債殖利率則降至2.778%，均創一週來低點。

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23日

寰宇金融日報

市場動態

11月密西根消費者信心指數終值上修至51.5，通膨預期創2月來新低

密西根大學於11/20公布，11月消費者信心指數終值由48.0升至51.5，並高於初值的51.0，這次調查於10/20至11/16，涵蓋美國期中選舉前後，民主黨贏得國會兩院控制權，並翻轉多州州長席次，消費者對未來政策與經濟環境的看法也隨之調整，消費者對未來一年的通膨預期，由初值的4.3%降至3.7%，創2月以來最低，未來五至十年的長期通膨預期，也由初值的3.4%降至3.3%，無黨派選民的一年期通膨預期降至2月以來最低，民主黨支持者則降至近兩年最低，共和黨支持者的預期略升，但仍低於今年稍早水準。此外，報告指出，美國消費者對當前經濟情況與未來展望的評估均改善，個人財務現況指標也升至7月以來最高，低資產家庭改善最明顯，中等資產家庭也有較小幅度的改善；不過，股票持有部位最大的受訪者，個人財務評估反而下降，與AI相關股市持續修正的情況一致。整體而言，儘管信心回暖，美國家庭仍承受高物價與高借貸成本壓力，30年期房貸利率自9月中旬以來一直高於7%，即使通膨預期降溫，但受訪消費者仍普遍認為，未來一至兩年，通膨造成的生活困難將大於失業問題。

美國證券交易委員調查Nvidia會計，Nvidia股價於11/20創2025/1以來最大單日跌幅

根據《路透》於11/20報導，美國證券交易委員會(SEC)正調查Nvidia(NVDA-US)的會計處理，相關機構執法人員正在檢視公司可能涉及的會計問題，這項調查讓近期深陷執行長更換、晶片出口管制與反壟斷調查的Nvidia，再添監管壓力。先前《華爾街日報》已於週二(11/17)披露美國證券交易委員會正調查Nvidia，但當時未能確認調查重點，而《路透》本次首度指出，「會計問題」將是調查焦點之一，但尚無法確認調查何時正式啟動，以及主要會檢視哪些會計事項；不過，Nvidia去年將地區營收的分類依據，由客戶的帳單地址改為客戶總部所在地，調整後新加坡不再單獨列於地區營收明細，在做出這項變更之際，歸於新加坡的銷售額已攀升至接近全球營收的一半，這項揭露方式的改變是否與晶片轉運有關也再次受到市場檢視。受此消息影響，Nvidia股價於11/20暴跌14.0%，創2025/1來最大單日跌幅，導致Nvidia市值縮水至3.03兆美元，被Google母公司Alphabet正式超車，落居全球總市值排行第四，市場持續關注Nvidia前執行長黃仁勳於12/1赴聯邦眾議院情報委員會的閉門訪談，說明先進晶片流向與相關爭議。

本週聚焦

經濟數據：11/23美國11月標普製造業PMI、11月標普服務業PMI指數，11/24美國11月諮商會消費者信心，11/25美國10月個人消費支出物價指數、10月個人核心消費支出物價指數；Fed官員談話：11/23 Williams；財報公布：11/24 HP財報、DELL財報；其他：11/26美國Fed經濟褐皮書。

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23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	6910	-3.7	-8.6	-10.4	0.9
	道瓊工業	48147	-1.9	-8.0	-8.3	0.2
	歐洲Stoxx 600	626	-2.0	-5.8	-2.0	5.7
	日本東證指數	3674	-3.9	-6.8	-8.4	7.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	737	-3.2	-8.3	-10.2	2.1
	MSCI東協	694	-1.8	-4.9	-8.2	-9.1
	滬深300	3955	-0.8	-1.5	-4.8	-14.6
	MSCI中國	64	-1.6	-5.4	-8.5	-23.0
	印度NIFTY	25801	1.1	2.6	12.7	-1.3
	巴西Bovespa	166376	休市	休市	休市	休市
	越南VNINDEX	1689	-0.0	-2.7	-0.2	-5.4
	台灣加權	36033	-6.2	-17.5	-22.2	24.4
產業市場	NASDAQ	22618	-5.3	-10.0	-14.4	-2.7
	費城半導體	8409	-10.7	-17.1	-25.5	18.7
	生技NBI	6782	-1.7	-6.0	-4.6	18.8
	REITs	814	-1.0	-4.0	0.4	8.2
	KBW銀行	3955	-3.1	-9.5	-6.4	-3.4
	S&P 500 能源	927	-0.4	-7.0	-11.3	34.8
	MSCI礦業	484	-3.5	-13.5	-18.8	-12.0
	標普全球清潔能源	889	-4.2	-11.8	-14.5	-15.3
貨幣市場	美元指數	103.8	-0.1	0.4	2.1	5.6
	歐元/美元	1.1	0.0	-0.5	-2.4	-6.6
	美元/人民幣	6.7	-0.3	0.0	-0.1	-4.5
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-2.1	-5.4	-0.7
	美元/日圓	158.6	-0.7	-0.7	0.3	1.2
	美元/南非幣	17.6	0.4	3.8	7.2	6.1
	美元/新台幣	33.0	0.0	0.4	1.0	4.9
商品市場	西德州原油	83.4	1.2	-4.4	-13.1	46.6
	黃金	3538.5	-2.4	-8.9	-14.2	-18.1
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	4.94%	-10.2	-19.1	-16.5	77.7
	美國2Y公債	4.65%	-11.5	-19.5	-12.9	117.4
	美國投等債	5.87%	-8.0	-14.0	-8.0	106.0
	美國非投等債	8.62%	11.0	29.0	18.0	209.0
	新興美元債	7.06%	5.0	14.0	18.0	135.0

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。