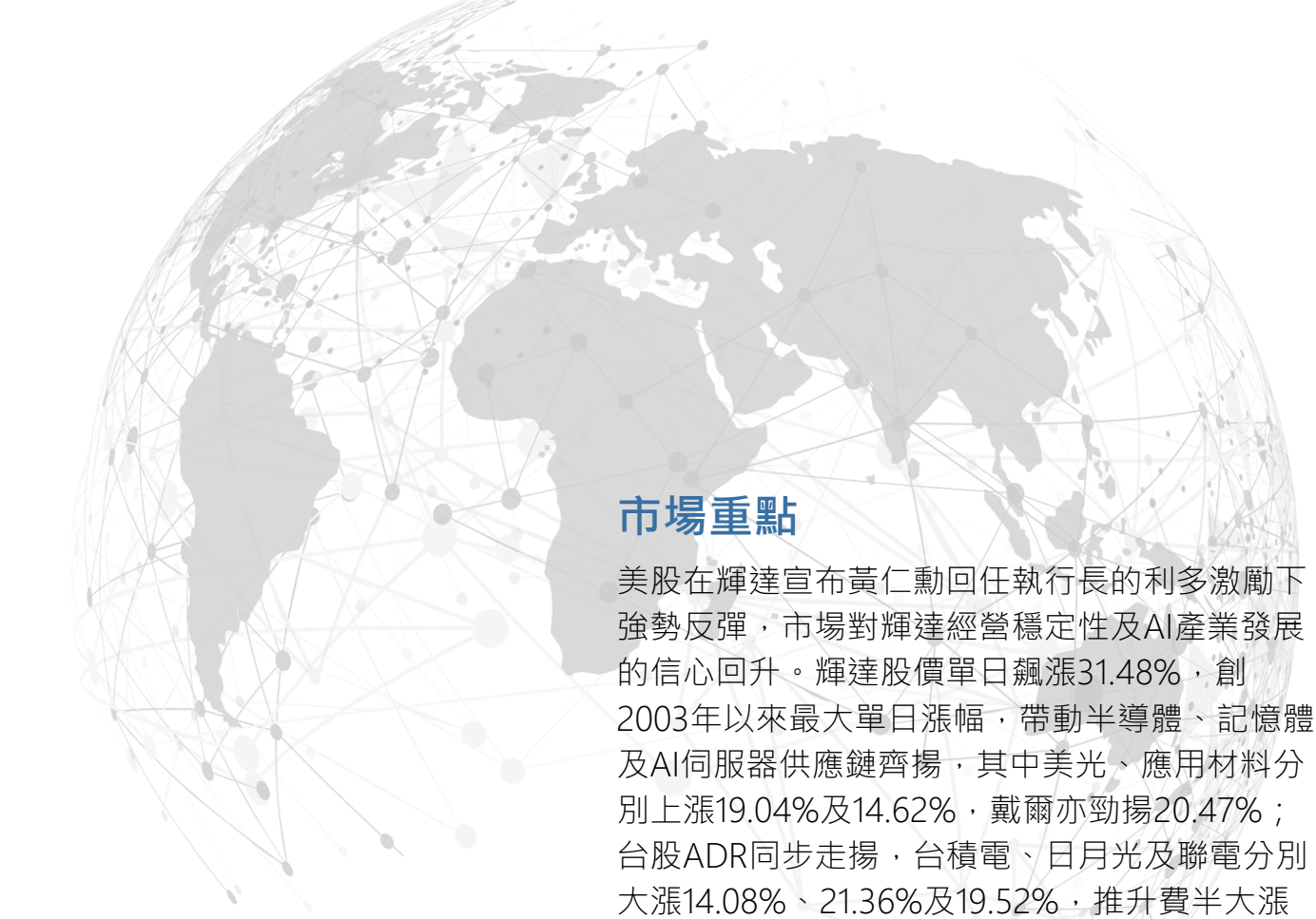
永豐銀行 Bank SinoPac

2026年11月24日

寰宇金融日報

黃仁勳回任點燃AI投資信心，美股強勢反彈、費半漲逾14%



市場重點

美股在輝達宣布黃仁勳回任執行長的利多激勵下強勢反彈，市場對輝達經營穩定性及AI產業發展的信心回升。輝達股價單日飆漲31.48%，創2003年以來最大單日漲幅，帶動半導體、記憶體及AI伺服器供應鏈齊揚，其中美光、應用材料分別上漲19.04%及14.62%，戴爾亦勁揚20.47%；台股ADR同步走揚，台積電、日月光及聯電分別大漲14.08%、21.36%及19.52%，推升費半大漲14.03%。不過，Anthropic(-1.43%)上市後股價持續走弱，反映市場對AI企業估值及未來獲利能力仍存在分歧。終場美股四大指數全面收紅，道瓊工業指數上漲3.01%，那斯達克指數勁揚6.51%，S&P 500大漲4.73%，費城半導體指數暴漲14.03%，標普、那指、費半皆創下2025年4月以來最大單日漲幅。

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24日

寰宇金融日報

市場動態

美國11月綜合PMI降至54.6，創四個月低點，美4Q GDP估年化成長3.0%

美國11月S&P Global綜合PMI初值由55.9降至54.6，低於預期的55.6，但連續第五個月處於擴張區間，顯示企業活動持續擴張、惟成長動能明顯放緩。其中製造業PMI由54.9降至54.5，符合市場預期，服務業PMI則由56.1降至54.7，低於預期的55.6，反映兩大產業同步降溫。需求方面，整體新訂單擴張速度降至7月以來最慢，其中服務業接單動能減弱，製造業新訂單則大致持平；供應鏈方面，因全球貿易受阻及運輸延誤影響，製造商供應商交貨時間延長幅度創2022年以來最大，產能限制與供應瓶頸也進一步拖累產出；價格方面，企業價格上漲速度降至8月以來最慢，但投入成本及薪資壓力仍高。標普全球警告生活成本上升正削弱民眾購買力，未來幾個月通膨仍可能明顯高於聯準會2.0%的目標。就業方面，勞動市場維持韌性，綜合就業指數連續第五個月處於擴張區間，預示11月非農就業人口有望穩健增加；經濟成長方面，標普全球預估PMI所反映的第四季GDP年化成長率約為3.0%，仍高於長期趨勢，今年消費支出、AI基礎建設投資及國防支出持續支撐企業營運與獲利。整體而言，美國經濟維持擴張與就業韌性，且期中選舉後企業信心有所回升，但政治不確定性與高通膨仍限制成長展望，供應中斷若持續擴大，可能進一步影響企業履約能力並推升未來價格壓力。

紐約Fed總裁Williams示警通膨仍高，強調Fed抗通膨工作尚未完成

美國紐約Fed總裁Williams表示面對持續高於目標的通膨，Fed未來一段時間仍須採取適當行動，確保通膨能及時且持續回落至2.0%的政策目標，並強調目前抗通膨工作尚未完成。同時指出，自10月FOMC會議以來公布的經濟數據顯示，美國經濟仍具韌性，價格壓力持續存在，通膨水準仍然偏高，因此Fed需要持續關注後續數據，以決定適當的貨幣政策方向。不過，關稅對物價的影響已大致消退，且預期未來不會再形成額外價格壓力，為通膨前景帶來部分正面訊號；另一方面，受到美伊衝突影響，能源價格後續走勢仍存在高度不確定性，可能增加通膨預測難度。整體而言，Fed對通膨風險仍保持警戒，後續利率決策仍將取決於通膨及經濟數據變化，能源價格則是影響通膨走勢的重要變數。

黃仁勳重返輝達出任CEO，董事會確認無國安風險

黃仁勳重返輝達出任CEO，結束公司持續數週的高層動盪，市場對領導層不確定性的疑慮迅速消退，帶動股價大漲31.48%。輝達董事會表示認可黃仁勳的領導能力與坦誠態度，並稱其復職符合股東、員工及合作夥伴的最佳利益；董事會透露事前已徵詢美國政府高層意見，確認黃仁勳回歸不構成國家安全風險。川普也公開支持董事會決定，並表示美國政府沒有證據顯示黃仁勳涉及違法行為。不過，輝達強調針對相關爭議的內部調查仍將持續；管理團隊方面，財務長Colette Kress將繼續留任，公司並已啟動首席法遵長招聘程序以強化內部合規管理。總體上，黃仁勳復職有助於穩定市場信心、降低公司治理與經營方向的不確定性，但後續調查進展及美國政府對半導體產業的國安監管，仍是關注焦點。

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24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	7237	4.7	-2.4	-5.1	5.7
	道瓊工業	49595	3.0	-3.9	-5.0	3.2
	歐洲Stoxx 600	637	1.8	-3.8	0.2	7.6
	日本東證指數	3674	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	734	-0.4	-6.2	-9.8	1.6
	MSCI東協	693	-0.1	-4.3	-8.2	-9.2
	滬深300	3958	0.1	-0.5	-3.6	-14.5
	MSCI中國	64	0.2	-5.3	-5.2	-22.9
	印度NIFTY	25350	-1.7	0.2	12.2	-3.0
	巴西Bovespa	164796	-0.9	-2.7	-19.6	2.3
	越南VNINDEX	1697	0.5	-2.3	-4.3	-4.9
	台灣加權	36812	2.2	-10.3	-20.0	27.1
產業市場	NASDAQ	24090	6.5	-1.7	-7.2	3.6
	費城半導體	9588	14.0	-0.2	-11.1	35.4
	生技NBI	7063	4.1	-0.1	1.0	23.7
	REITs	823	1.1	-2.6	0.9	9.4
	KBW銀行	3958	2.6	-5.6	-4.5	-0.8
	S&P 500 能源	915	-1.3	-6.3	-14.2	33.1
	MSCI礦業	500	3.3	-7.9	-10.9	-9.0
	標普全球清潔能源	905	1.8	-7.5	-11.4	-13.8
貨幣市場	美元指數	104.3	0.5	0.7	2.5	6.1
	歐元/美元	1.1	-0.6	-0.9	-2.7	-7.2
	美元/人民幣	6.7	-0.1	0.0	-0.1	-4.6
	澳幣/美元	0.7	0.0	-1.6	-5.8	-0.7
	美元/日圓	159.0	0.3	-0.3	1.4	1.5
	美元/南非幣	17.4	-1.0	2.5	4.9	5.1
	美元/新台幣	32.9	-0.2	-0.0	1.1	4.8
商品市場	西德州原油	80.2	-3.9	-5.1	-20.6	40.9
	黃金	3634.6	2.7	-5.8	-9.0	-15.9
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%	-0.0	-18.7	-5.1	77.7
	美國2Y公債	4.69%	4.7	-13.6	1.2	122.1
	美國投等債	5.87%	0.0	-12.0	0.0	106.0
	美國非投等債	8.54%	-8.0	14.0	15.0	201.0
	新興美元債	7.03%	-3.0	7.0	18.0	132.0

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。