群益投信基金日報

11/18/2026

國內/國際股市摘要

- **美洲股市：**美股週二主要指數全面收黑，標普與那指連續第四個交易日收黑。市場持續擔憂 AI 產業龐大資本支出的投資回報及企業融資風險，加上美國進一步收緊先進 AI 晶片出口管制，壓抑投資人風險偏好。類股方面，軟體股賣壓沉重，拖累大盤表現，惟半導體族群出現逢低買盤，費城半導體指數逆勢上漲 0.34%。此外，市場避險情緒升溫，VIX 恐慌指數攀升至 25.46。盤後輝達公布財報優於市場預期，帶動股價反彈，市場後續將聚焦其 AI 需求展望及 Anthropic 即將上市對科技股的影響。巴西股市方面，受前一交易日大跌後逢低買盤回流支撐，Ibovespa 指數小漲 0.31%，惟漲幅隨後收斂。由於參議院延後審議財政方案部分條文，加深投資人對政府財政紀律的不確定性。類股方面，金融股普遍走弱，鐵礦砂價格持續回落亦拖累礦業巨頭表現，限制大盤反彈幅度。

- **歐洲股市：**歐股方面，受全球 AI 科技股賣壓延續及美國加強對中國先進 AI 晶片出口限制影響，市場對 AI 產業投資前景與估值的疑慮升溫，加上投資人於輝達財報公布前轉趨保守，拖累歐洲主要股市全面重挫，泛歐 STOXX 600 指數下跌 1.75%，創近八個月最大單日跌幅，英、德、法股市亦同步收黑。產業方面，科技類股重挫近 4%，成為主要拖累，其中荷蘭半導體設備大廠 ASML 下跌逾 5%，反映市場對全球半導體需求及 AI 資本支出前景的擔憂。此外，銅價跌至逾四個月低點，拖累礦業類股走弱，顯示市場對全球景氣與原物料需求保持謹慎。金融方面，德意志銀行因媒體揭露過往客戶往來相關文件，引發市場對聲譽及潛在監管風險的疑慮，股價下跌約 6%，進一步壓抑市場信心。整體而言，歐股自上週歷史高點持續回落，投資人調整風險部位。

- **亞洲股市：**亞洲股市方面，日本股市 17 日延續跌勢，日經 225 指數下跌 1.34%，失守 5 萬 9 千點。主要受美國科技股走弱、AI 投資效益疑慮及美國收緊先進半導體出口限制影響，愛德萬測試、東京威力科創等半導體權值股承壓。此外，日本經濟成長疲弱亦加劇市場觀望氣氛。韓國股市 17 日連續第四個交易日下跌，KOSPI 指數重挫 2.59%，失守 5,000 點關卡，創九個月新低。主要受到美國半導體股回檔及 AI 需求持續性疑慮影響，加上外資大幅賣超約 1.4 兆韓元，三星電子及 SK 海力士等權值股領跌。美國對 AI 晶片出口的限制進一步壓抑市場信心。印度股市 17 日逆勢走強，SENSEX 指數上漲 0.52%，連續第二個交易日收紅，創 2 月底以來收盤新高。主要受國際油價回落、企業獲利穩健及外資持續流入支撐，減輕市場對能源進口成本與通膨的擔憂。其中金融及銀行類股表現突出，帶動大盤上漲，惟印度監管機關考慮限制槓桿股票交易，仍為後續市場關注焦點。東南亞股市 17 日普遍走弱，受到全球科技股賣壓及 AI 產業前景疑慮影響，新加坡股市下跌 1.43%，儘管 10 月非石油出口大幅成長，仍難抵市場避險情緒。馬來西亞股市下跌 0.81%，科技及資料中心相關類股承壓；印尼股市則下跌 0.30%，投資人觀望央行利率決策，加上市場透明度及 MSCI 分類疑慮未除，持續壓抑市場信心。

- **中國股市：**陸港股方面，17 日中國 A 股三大指數全面收黑，上證指數下跌 0.50%，連續第四日收黑。市場延續震盪調整格局，超過 4,100 檔個股下跌，成交量持續萎縮，顯示投資情緒仍偏謹慎。盤面上，半導體、光刻膠及記憶體等晶片產業鏈表現強勢，家電族群亦相對抗跌；物理 AI、AI 短劇及傳媒股則賣壓沉重。港股方面，恆生指數下跌 1.03%，恆生科技指數下跌 1.14%，主要受到外圍股市走弱及美國加強先進 AI 晶片遠端存取限制的消息影響，科網、AI 應用及光通訊族群普遍承壓，國產晶片股則受自主替代預期帶動逆勢走強。整體而言，陸港股同步走弱，市場資金持續集中於半導體國產化等特定題材，整體風險偏好仍偏保守。

- **台灣股市：**台股方面，受美股科技及半導體股持續重挫影響，費城半導體指數大跌逾 5%，台積電 ADR 下跌逾 6%，加上市場對 AI 產業前景及輝達高層異動的疑慮未退，台股延續前一交易日跌勢，開盤即面臨沉重賣壓。儘管國安基金已啟動護盤機制，金管會亦持續實施限空措施，台股盤中在低接買盤帶動下一度翻紅，惟隨日韓股市及美股期貨走弱，加上台指期結算前市場觀望氣氛濃厚，指數再度翻黑，盤中高低震盪達 1,747 點，一度跌破 4 萬點關卡。權值股方面，台積電下跌 2.03%，台達電重挫逾 5%，PCB 及 AI 伺服器供應鏈持續承壓，台燿、聯茂、奇鋐及欣興等個股跌停；惟聯發科與鴻海逆勢收紅，提供部分支撐。籌碼方面，外資連續第二日賣超，金額約 381 億元，三大法人合計賣超 547 億元，顯示市場賣壓尚未解除。終場加權指數下跌 947.97 點 (-2.31%)，收 40,092.11 點，險守 4 萬點大關，成交金額約 9,618 億元。後續關注輝達財報、台指期結算及國安基金穩市成效。

群益證券投資信託股份有限公司
106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 · T. 02 2706 7688 · F. 02 2706 5090
台中分公司 403台中市民權路239號4樓A1 · T. 04 2301 2345 · F. 04 2301 2626 / 高雄分公司 802高雄市苓雅區四維三路6號19樓之1（A3）· T. 07 335 1678 · F. 07 335 0788

讓一群人受益 群益投信

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(newmops.tse.com.tw)及本公司網站（www.capitalfund.com.tw）中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。若有投資大陸地區證券市場，依據目前主管機關法令規定，本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(30%)；但法令有修正者，依修正後之法令規定。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。