群益投信基金日報

11/19/2026

國內/國際股市摘要

- **美洲股市：**美股週三漲跌互見，聯準會 10 月會議紀錄顯示，多數官員認為未來幾個月可能需要進一步升息，加上理事華勒釋出更積極的緊縮訊號，壓抑市場風險偏好。盤面上，輝達雖繳出優於預期的財報，並預估 2028 會計年度營收成長 75%，但仍難化解市場對執行長交接、監管風險及 AI 投資回報的疑慮，股價逆勢下跌。相較之下，AI 新創 Anthropic 上市定價高於原先區間，帶動亞馬遜、Alphabet 及博通等相關企業走強，支撐那斯達克與費半收紅；近期軟體服務中斷事件亦推升資安需求關注，帶動資安股大幅上漲。另一方面，醫療保健、能源及工業類股承壓，拖累道瓊表現。巴西股市周三下跌。巴西參議院審議財政調整方案，雖保留部分稅收補償限制，卻否決進一步強化支出控管的提案，市場擔憂相關措施恐難有效抑制政府支出及穩定債務，財政疑慮持續升溫。此外，高盛將巴西股市評等由「加碼」下調至「中立」，主因經濟成長放緩、央行降息空間有限，以及企業獲利預估面臨下修風險，拖累金融與能源等類股普遍走弱。
- **歐洲股市：**歐股週三明顯收低，礦業與能源類股領跌，加上投資人靜待 Anthropic IPO 定價，市場風險偏好轉弱。銅價跌至七個月低點，拖累礦業股大幅下挫；原油價格走低亦使能源股承壓。科技股早盤一度走強，但在 Anthropic IPO 前轉為下跌，市場持續評估 AI 投資熱度與資金排擠效應。銀行股方面，ECB 官員下週將討論是否提高最低存款準備率，可能收緊金融體系流動性。
- **亞洲股市：**日股週三小幅反彈，輝達財報優於預期，顯示 AI 需求仍具韌性，帶動日本半導體相關個股早盤走強。不過，市場對美國資料中心監管趨嚴及半導體出口限制的疑慮仍存，加上美股那斯達克期貨盤中漲幅收斂，使科技股追價動能減弱。另一方面，投資人觀望 Anthropic 上市及美中俄領袖會談等重要事件，市場氣氛轉趨謹慎。基本面方面，日本 10 月出口年增 20.5%，其中半導體設備出口成長 49.7%，顯示外需維持強勁。韓股週三反彈，KOSPI 睽違五個交易日收紅。輝達財報優於預期，且上調後續營收成長展望，重新強化市場對 AI 需求與半導體成長性的信心，帶動三星電子、SK 海力士等大型科技權值股低接買盤回流。雖然外資連續第四日賣超，且美國 10 年期公債殖利率仍維持高檔，但賣壓已較前兩日明顯收斂，機構買盤也提供支撐。盤面上，半導體、保險與證券類股表現較強，製藥生技則相對疲弱。東南亞股市週三走勢分歧。輝達財報優於預期，帶動科技股情緒回穩，泰國電子零組件股獲得支撐；惟美債殖利率仍處高檔，加上美國收緊對東南亞先進 AI 晶片出口管制，市場情緒仍偏謹慎。基本面方面，印尼央行升息 1 碼至 6%，以穩定近期大幅走弱的印尼盾；馬來西亞第三季 GDP 年增 5.5%，消費、投資與出口均具支撐。新加坡股市延續第五日跌勢，受到亞洲科技股走弱及油價上升拖累，金融、科技類股賣壓較重；越南則受外資賣超及科技、銀行股走弱拖累，盤勢相對疲弱。印度股市週三自近九個月高點回落，受惠近期國際油價下跌、外資大幅流入及企業財報穩健，主要指數 11 月以來累計漲幅近一成，惟短線漲多引發獲利了結賣壓。盤面上，多數產業走弱，其中金屬股受美元走強及國際金屬價格下跌拖累，金融股亦因近期漲幅較大而遭遇調節，中小型股同步回落。不過，國際油價持續下跌，有助緩解印度能源進口與通膨壓力，為市場基本面提供支撐。
- **中國股市：**陸股週三小幅收紅，三大指數早盤一度走弱，午後跌幅逐步收斂，其中創業板表現相對較佳。市場持續關注 APEC 期間中美俄領袖會談進展，習近平亦於峰會強調自由貿易、數位經濟與 AI 合作，為市場提供一定政策信心。不過，美方近期再度收緊先進 AI 晶片出口限制，並研議擴大中國取得先進半導體設備的管制，科技產業政策風險仍存。港股週三震盪走低，美中半導體緊張局勢升溫，美國擴大先進 AI 晶片出口限制，加上 Fed 官員釋出偏鷹派訊號，壓抑市場投資氣氛。盤面上，科技股表現分化，輝達財報優於預期及 AI 算力需求回升，帶動 AI 應用軟體、PCB 與伺服器相關個股逆勢走強；惟大型科網股普遍承壓。另一方面，國際金價跌破每盎司 3,800 美元，拖累黃金類股下跌；創新藥族群則受個別企業新藥申報受阻影響而表現疲弱。
- **台灣股市：**台股週三震盪收高，受輝達財報及財測優於預期激勵，台積電、聯發科領軍上攻，指數早盤一度大漲逾 800 點。然而，美國零售銷售優於預期推升 Fed 升息預期，加上日韓股市漲勢收斂及台指期結算影響，盤中賣壓湧現，指數一度翻黑。盤面上，AI 伺服器及網通族群相對強勢；相較之下，塑化及金融族群跌幅較重。尾盤隨台積電、鴻海回穩，指數收復 4 萬點及年線。終場加權指數上漲 0.26%，成交金額 1.03 兆元。

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。