市場日報

陽信銀行財富管理部

主要市場收盤行情

市場	收盤	漲跌幅	市場	收盤	漲跌幅
道瓊	50182.95	0.33%	美2Y債券	4.64	-0.88%
標普500	7182.78	-0.25%	美10Y債券	4.85	-1.53%
那斯達克	23585.80	-0.62%	10Y美元SOFR	4.46	-1.59%
費半	8774.86	-0.65%	美元指數	103.70	-0.11%
日經225	57011.62	-2.78%	布蘭特原油	94.61	3.51%
台灣加權	38195.43	-4.80%	黃金	3587.21	0.85%

AI股賣壓未歇、通膨升溫，美股漲跌互見

盤勢分析

1) 傳產撐盤 道瓊驚險翻紅

美股劇烈震盪，道瓊早盤一度重挫逾1,100點，隨後資金湧入公債與傳產，美債殖利率下滑，帶動道瓊與羅素2000終場收高；不過標普與那指仍收黑，科技權值股仍是拖累大盤的主因。

2) 核心通膨超預期 創近3年高

美國10月核心PCE年增3.3%，整體PCE年增3.8%，實質消費幾乎停滯；第三季GDP上修至4.3%，市場已完全反映聯準會12月升息1碼，並押注明年1月再度升息，壓抑風險偏好。

3) 黃仁勳效應消退 AI股續弱

黃仁勳回任效應消退，投資人重新檢視AI資本支出、融資成本與企業治理風險。輝達、美光續跌，科技股開盤大幅走低，賣壓集中於科技股，終場反彈力道有限，市場追價意願保守。

4) 美擬對14國課產能過剩關稅

USTR公布301調查結果，提出對台灣、中國、印度、歐盟等 14 個經濟體加徵關稅的方案。行政院表示，台灣建議稅率為15%不疊加最惠國待遇(MFN)關稅，且不再疊加強迫勞動301關稅。

市場觀察

通膨升溫與AI疑慮加劇短線震盪，惟殖利率回落有助穩定評價；建議股市多元配置分散風險，債市布局中短天期優質債，掌握高檔收益。

免責聲明暨注意事項 1、鑒於各資料係依據公開資訊及本行認為可靠之資料來 源整理僅供參考之用。本行已盡力確保資訊之正確性與即時性，惟不保證其完整性及正確性，如有錯漏或疏忽，本行不負任何法律責任。2、本資料所載市場資訊與分析僅為一般性說明，不構成任何投資建議要約或招攬。投資人於進行投資決策前應審慎評估自身財務狀況、投資目標及風險承受能力，並自行承擔投資風險與投資結果。3、本資料如涉及外國有價證券或金融商品，其相關資訊係依各該國法令辦理，投資人應留意包括市場價格波動、匯率變動及其他相關風險。4、本資料所提及之經濟或市場趨勢預測，僅為分析判斷，不代表相關金融商品之未來績效。投資前請詳閱產說明文件並留意最新市場資訊。 5、未經本行同意，不得將本資料全部或部分內容進行抄錄、轉載或散布。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、MoneyDJ ，2026/11/26