晨　會　報　告 (一)

2026. 11. 19 星期四

目　錄

頁 次

一、總經重要訊息評論 2

二、市場重要訊息評論 3

三、產業重要訊息評論 5

國際股市收盤行情

股市	指數名稱	收盤指數	漲跌	漲跌幅
美國	Dow Jones Index	50,089.71	-669.71	-1.3%
	NASDAQ	24,322.71	-5.67	-0.0%
	S&P 500	7,323.63	-16.90	-0.2%
	費城半導體 SOX	9,607.27	-35.61	-0.4%
歐洲	英國金融時報	10,548.21	-141.66	-1.3%
	法國 CAC	8,168.98	-47.80	-0.6%
	德國 DAX	25,855.27	-190.10	-0.7%

收盤指數最近更新日： 20261118

股市	指數名稱	收盤指數	漲跌	漲跌幅
亞洲	台股加權	40,194.91	+102.80	+0.3%
	上証綜合	3,587.83	+3.25	+0.1%
	香港恆生	23,294.75	-213.42	-0.9%
	日經 255	59,024.28	+163.85	+0.3%
	韓國綜合	5,067.44	+98.96	+2.0%
新興	巴西 BOVESPA	167,688.00	-2129.00	-1.3%
	俄羅斯 RTS	945.77	-7.80	-0.8%
	印度 BSE	82,031.81	-500.38	-0.6%

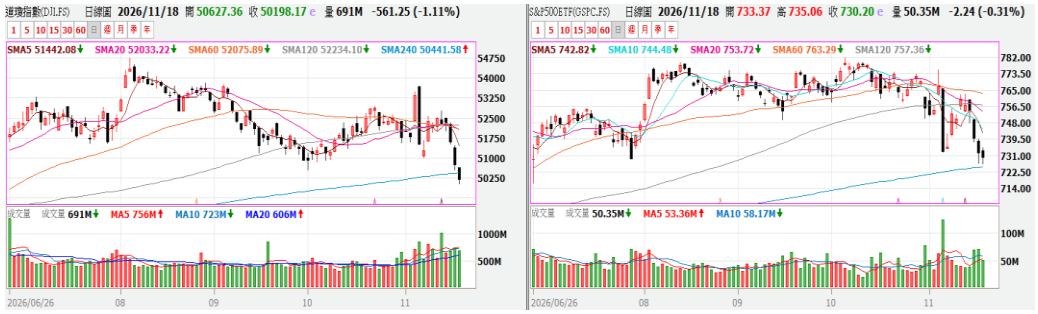
本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

一、總經重要訊息評論

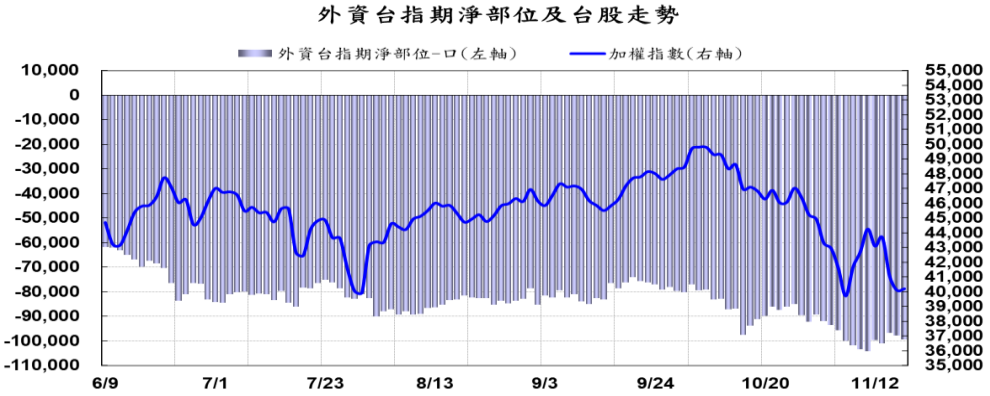
總經	標題	**日本 10 月出口年增 20.5%高於預期、進口年增 21.6%低於預期**
	兆豐評論	 ● **日本 10 月出口金額 11.77 兆元年增 20.5%高於預期 20.4%與前期 18.9%、進口金額 12.25 兆元年增 21.6%低於預期 25.9%但高於前期 18.9%、貿易收支為-4765 億元。** ● **其中進出口金額均創歷史新高**：出口由汽車、半導體等電子零組件及半導體製造設備帶動；進口項目中原油是最大推升主因。 ● **對美出口創新高、對中汽車出口大減**： 對美出口年增 23.9%其中汽車年增 37.2%；對中出口雖年增 13.3%其中汽車出口卻年減 53.3%、半導體等製造設備出口則年增 42.6%。 ● **進口金額大增但進口量微減**：出口數量指數年增 5.8%、進口數量指數年減 0.2%，海關公告匯率平均為 1 美元兌 157.84 日元較去年同期貶值 5.6%。 ● 整體來看日本 10 月貿易收支經季節調整後呈現赤字 7672 億元為連續第六個月呈現赤字基本呈現出口維持穩健擴張但進口成本與需求增長更快的格局。**展望未來，日前中東戰事仍是主要影響因子惟較弱的貿易表現預期不會阻礙日銀在 12 月會議的升息決議。** （研究員：王宇軒）

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

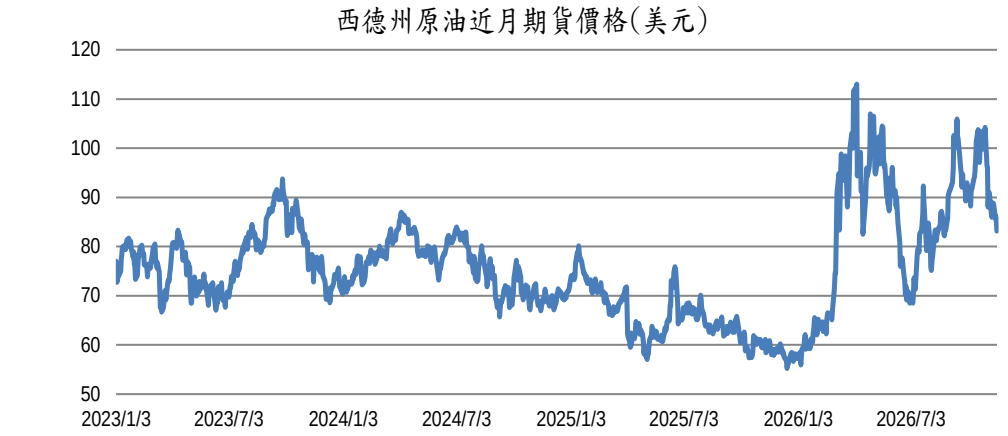
二、市場重要訊息評論

國際股市	標題	**FED 持續升息之擔憂，拖累週三美股續收黑**
	兆豐評論	1. FED 鷹派理事華勒表示 12 月可能需要升息 2 碼，或先升息 1 碼並明確預告隔年 1 月再度行動，而週三公布的 FED 10 月會議紀錄顯示，多數官員認為未來幾個月可能再升息，增添市場對持續升息之擔憂，此外，輝達臨時 CEO 克瑞斯於會員大會上重申黃仁勳不會回歸，週三美股漲跌互見。道瓊工業指數下跌 561.25 點，或 1.11%，報 50,198.17 點。那斯達克指數上漲 101.50 點，或 0.42%，報 24,429.89 點。S&P 500 指數下跌 16.90 點，或 0.23%，報 7,323.63 點。費城半導體指數上漲 9.92 點，或 0.10%，報 9,652.80 點。 2. 上漲的個股有，AMD+5.31%、亞馬遜+3.82%、博通+3.64%、應用材料+0.88%、Alphabet+0.80%。下跌的個股有，聯合健康-10.21%、高通-4.12%、輝達-2.89%、美光-1.00%、Meta-0.40%。 3. 技術面，標普 500 指數於 10 月上旬創高 7844 點後壓回，11/6 長黑重挫創低後隨即展開反彈，再逢月線、半年線反壓拉回，短線回測年線尋求支撐。  （研究員：吳國興）

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

籌碼	標題	**外資持續賣超中，短線靜待籌碼結構轉變**
	兆豐評論	1. 週三外資賣超765億元(買進4387億、賣出5153億)，買超標的：主動中信台灣收益(00406A)、群創(3481)、中鼎(9933)、主動群益核心50(00415A)、神達(3706)。賣超標的：群益臺灣加權正2(00685L)、玉山金(2884)、主動統一台股增長(00981A)、台玻(1802)、元大台灣50正2(00631L)。 週三投信買超166億元，買超標的：大成鋼(2027)、中信金(2891)、群創(3481)、友達(2409)、國泰金(2882)。賣超標的：元大金(2885)、玉山金(2884)、兆豐金(2886)、台新新光金(2887)、寶成(9904)。 週三自營商賣超42元，買超標的：元大台灣50反1(00632R)、國泰臺灣加權反1(00664R)、期元大S&P原油反1(00673R)、主動統一全球創新(00988A)、中信金(2891)。賣超標的：主動中信台灣收益(00406A)、元大台灣50正2(00631L)、群益臺灣加權正2(00685L)、元大台灣50(0050)、元大高股息(0056)。 2. 期貨部分，週三外資在台指期淨空單部位由口97896增至99438口，偏空水位。前十大交易人近月部位由淨空單1681口轉為淨多單6742口，偏多水位。 3. 週三外資在台股現貨賣超765億元，台指期淨空單增至99438口，現貨續賣超，期貨空單增加，籌碼偏空。 4. 大盤融資-7億融資餘額5080億，融資維持率156%，不包含ETF 136%。 5. 美元指數連日上漲最高來到103.9，創近2年新高呈現上升的趨勢，較強勢的美元將不利台股資金面。  資料來源：CMoney （研究員：吳啟宇）

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

原物料	標題	**美國原油庫存增幅超過預期，11/18 國際油價收低**
	兆豐評論	1. 美國原油和燃料庫存增幅比預期大，加深投資人對供給過剩的擔憂，11/18原油期貨價格收低。 2. 西德州原油(WTI) 期貨下跌2.75美元或3.2%，報每桶83.26美元，創8月26日以來最低。 3. 布蘭特原油(Brent)期貨下跌1.19美元或1.28%，報每桶91.95美元。 4. 美國能源資訊署(EIA)公布，截至11月13日為止一周，美國原油庫存增加340萬桶，達4億1780萬桶，遠高於市場預估的增加5.8萬桶。此外，汽油庫存增加520萬桶，達到2億1590萬桶，也大幅超出市場預期的增加160萬桶。   資料來源：CMoney （研究員：吳國興）

三、產業重要訊息評論

無

本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。