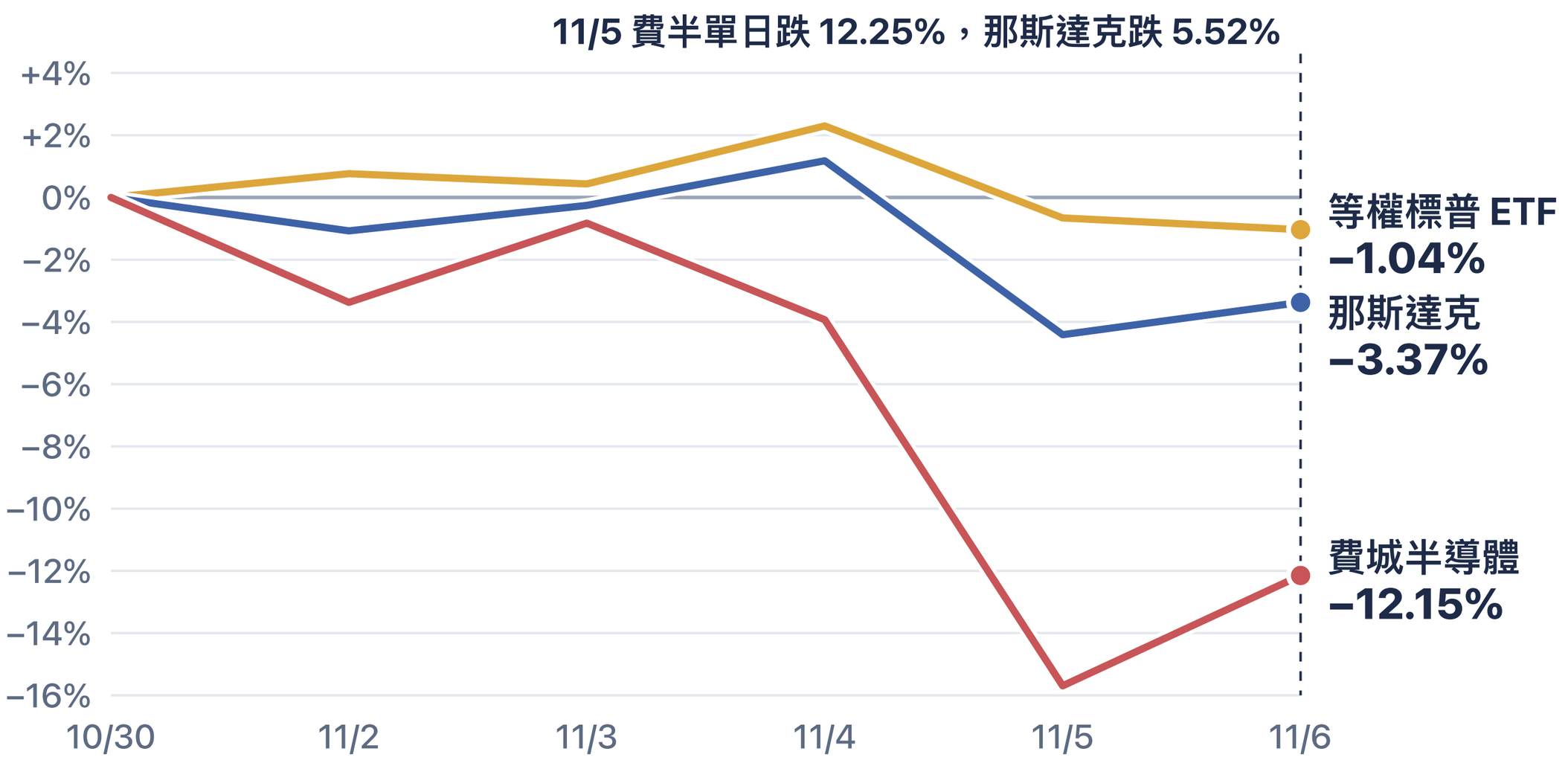
WEEK 45

費半一週跌 12.1%，布蘭特跌 13.3%

一週下來，標普 500 跌 2.68%，那斯達克跌 3.37%，費半跌 12.15%。

一週走勢（10/30 收盤為基準）



這一週的資料可分成三組

選後 AI 股重挫

第 4、5 頁

民主黨贏得兩院後，市場擔心資料中心建設放慢，11/5 費半單日跌 12.25%。

亞洲科技市場

第 6 頁

台股一週跌 12.19%、外資賣超 5,243.76 億元，KOSPI 跌 11.71%；恒生指數漲 5.10%。

油價、利率與就業

第 7 至 9 頁

1 月布蘭特跌 13.32%，10 年期殖利率降至 4.86%，10 月非農增 16.5 萬人。

02 全市場
03 籌碼
04 選舉
05 晶片
06 亞洲
07 利率
08 商品
09 景氣
10 數據總表

資料來源：公開收盤資料、各公司財報、美國勞工統計局、CNBC、AP；截至 2026/11/6。公開資料整理，不涉及個別投資決策。

能源 ETF 跌 12.0%，科技 ETF 跌 8.2%

主要資產一週報酬｜10/30 收盤至 11/6

標普 500 一週跌 2.68%，11/5 單日跌 4.36%，為 2025 年 4 月以來最大單日跌幅；等權標普 ETF 跌 1.04%，標普 500 ETF 跌 2.70%。11 個類股 ETF 有 6 個下跌，能源跌 12.00%、資訊科技跌 8.23%，通訊服務漲 4.89%。

美股	收盤	一週	低 52 週位置 高
標普 500	7,376.86	−2.68%	
那斯達克	24,579.43	−3.37%	
道瓊工業	51,285.73	−0.94%	
羅素 2000	2,754.11	−2.05%	
費城半導體	9,390.25	−12.15%	
等權標普 ETF	216.05	−1.04%	
標普 500 ETF	735.29	−2.70%	

亞洲與歐洲股市	收盤	一週	低 52 週位置 高
加權指數	39,701.64	−12.19%	
南韓 KOSPI	5,059.69	−11.71%	
南韓 KOSDAQ	644.27	−11.06%	
日經 225（4 日）	57,434.77	−9.25%	
恒生指數	24,481.86	+5.10%	
深證成指	11,175.78	+3.16%	
STOXX 600	648.33	+0.24%	

類股 ETF	收盤	一週	低 52 週位置 高
能源	61.62	−12.00%	
資訊科技	164.74	−8.23%	
通訊服務	104.79	+4.89%	
非必需消費	117.58	+1.91%	

商品	收盤	一週	低 52 週位置 高
1 月布蘭特	98.32	−13.32%	
12 月 WTI	90.83	−12.76%	
12 月天然氣	2.998	+3.45%	
12 月黃金	4,074.9	+4.51%	
12 月白銀	51.94	+5.41%	
1 月鉑金	1,536.9	+7.03%	

美國公債殖利率	收盤	一週	低 52 週位置 高
2 年期	4.51%	−5 基點	
10 年期	4.86%	−8 基點	
30 年期	5.26%	−5 基點	

美元	收盤	一週	低 52 週位置 高
美元指數	102.30	+0.41%	

圓點是本週收盤在近 52 週高低區間的位置，三角形是前週位置；商品以近月連續合約計算。12 月布蘭特 10/30 到期，前後位置不可比，不標前週。一週為 10/30 至 11/6 收盤的價格報酬，未加回配息；日本 11/3 休市，為四個交易日。

標普 500 成分股一週漲跌



方塊大小代表市值。美光跌 22.01%、閃迪跌 27.44%、輝達跌 8.80%、特斯拉跌 10.40%、埃克森美孚跌 11.42%；亞馬遜漲 7.88%、微軟漲 1.67%。

圖表來源｜Finviz；11/8 取得

VIX 單日升 69.7%，賣權成交 1,123 萬口

籌碼溫度計｜部位、資金流、情緒與選擇權，資料截至 11/3 至 11/6

11/5 VIX 由 16.61 升至 28.18，單日升 69.66%，為 2024 年 12 月以來最大單日升幅；CBOE 當天全部選擇權賣權成交 1,123 萬口，個股賣權買權比 0.89。

● 最新　▼ 前週位置　　低 0　　50　　100 高　最新讀數

期貨淨部位　CFTC 11/3，3 年百分位

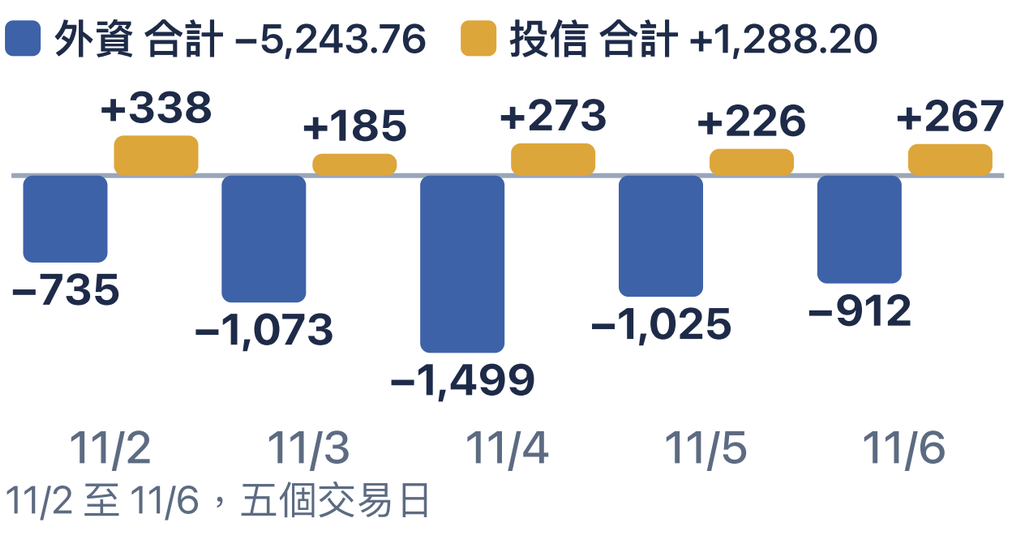
標普期貨槓桿基金	36	−37.2 萬口	前週 −40.1 萬口
羅素期貨槓桿基金	48	−5.51 萬口	前週 −4.81 萬口
標普期貨資產管理人	48	+92.9 萬口	前週 +92.3 萬口

情緒與波動　VIX 11/6，3 年百分位；AAII 11/4，近 22 週

VIX 收盤	96	25.64	前週 19.42
AAII 看多減看空	18	−14.3 個百分點	前週 −3.6

百分位是期間內低於或等於該讀數的比例，數字愈小愈接近期間低點。AAII（11/4）與 CFTC（11/3）都早於 11/5 的下跌。部位資料記錄的是已發生的交易，不代表後續走勢。

台股法人買賣超（億元）



11/2 至 11/6，五個交易日

AAII 看空

48.4%

11/4；前週 41.4%

個股賣權買權比

0.62

CBOE 週；前週 0.60；11/5 為 0.89

槓桿 ETF 再平衡賣壓

約 570 億美元

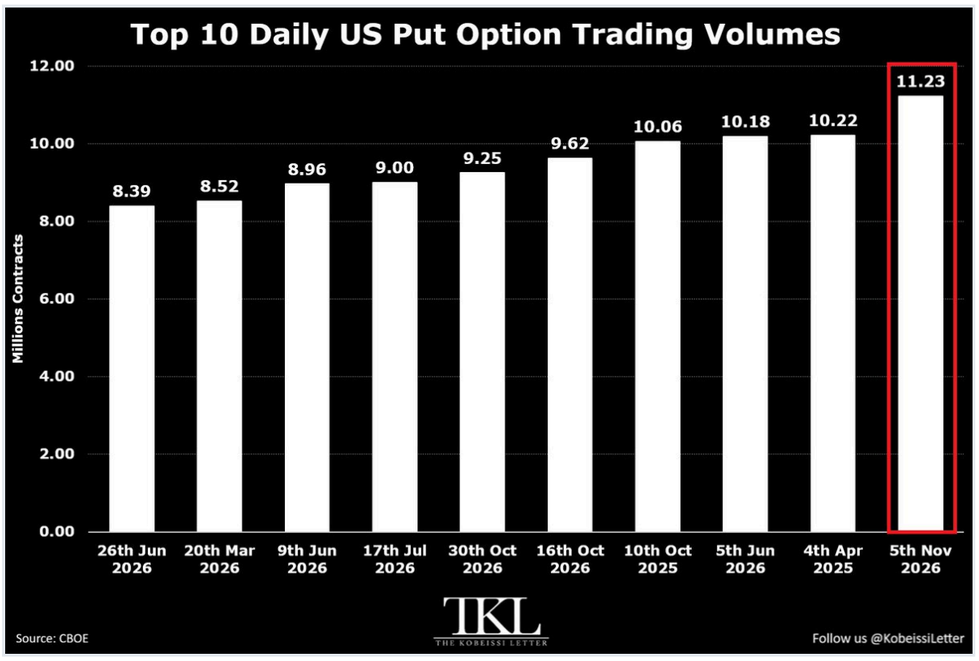
11/5，摩根士丹利估計，讀圖約數，不是實際成交

台股融資餘額

5,340.5 億元

11/6；單日減 423.6 億元

CBOE 單日賣權成交量：圖中前十大交易日



11/5 賣權成交

1,123 萬口

圖中最高；與 CBOE 每日統計一致

圖中前一高點

1,022 萬口

2025/4/4

賣權是看跌或避險用的選擇權。圖表未註明統計起始日，只寫圖中最高。

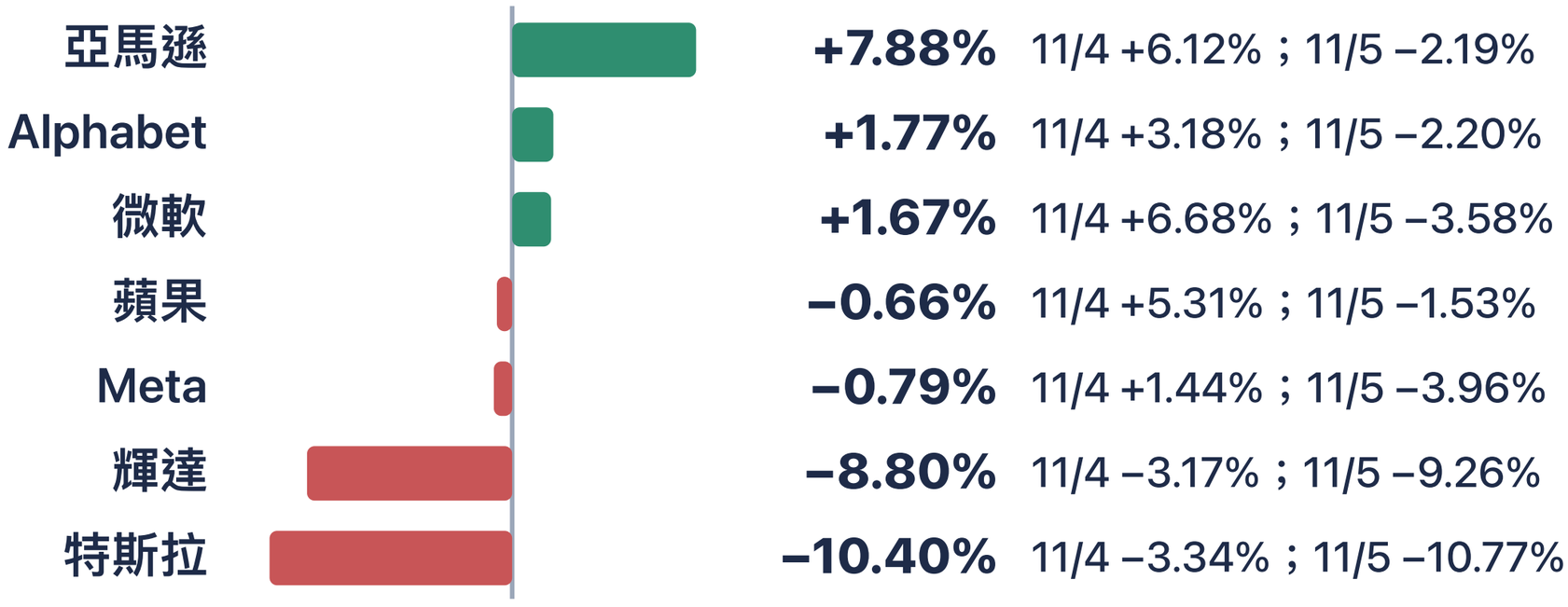
圖表來源｜Kobeissi Letter，CBOE 資料；11/8 取得

選後道瓊漲 3.0%，隔日標普跌 4.4%

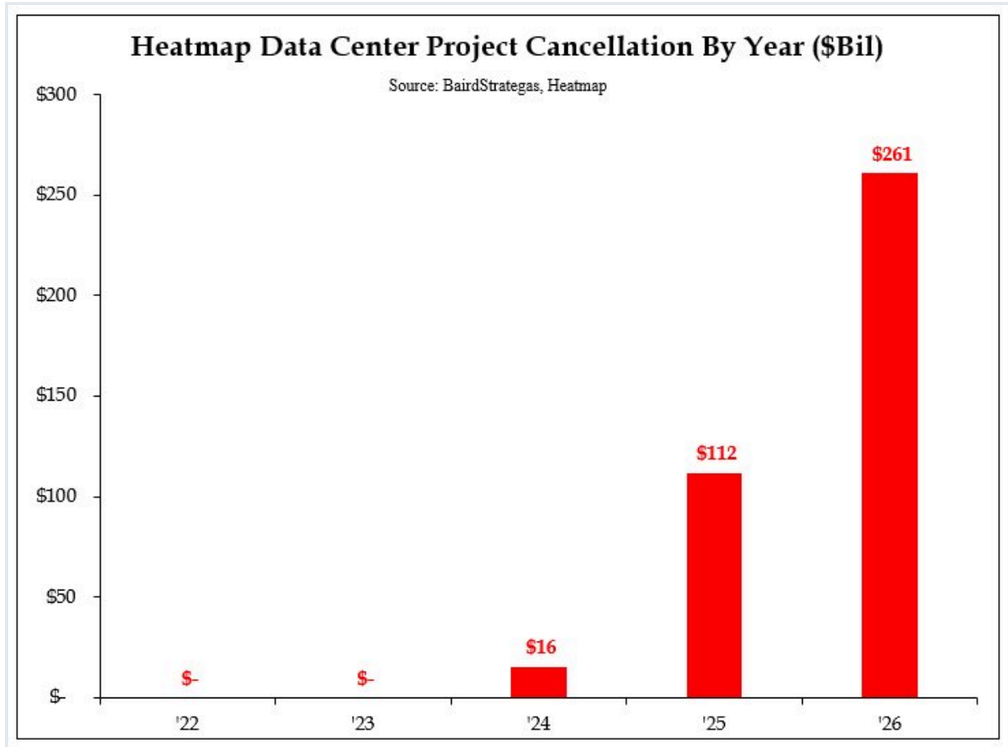
11/3 期中選舉｜11/4 至 11/5 美股｜資料中心政策風險

民主黨在 11/3 期中選舉贏得參眾兩院。11/4 道瓊漲 1,569.40 點（3.03%），微軟漲 6.68%、亞馬遜漲 6.12%，費半同日跌 3.13%。11/5 標普跌 4.36%、那斯達克跌 5.52%；CNBC 報導，市場擔心 AI 資料中心建設放慢，高通財測不如預期與記憶體短缺也拖累晶片股。

大型科技股：一週股價報酬與 11/4、11/5 單日



取消的資料中心專案金額，按年度



原圖標示：2024 年 160 億美元、2025 年 1,120 億美元、2026 年 2,610 億美元；原圖未標 2026 年數字的資料截止日。

圖表來源｜Baird Strategas、Heatmap；11/4 取得

高盛：可能收緊規範的州

約 45%

占美國規劃中資料中心產能，德州約四分之一；二手引述

地方資料中心公投

41 項

10 州；除 1 項外選民皆反對，CNBC 引述 Ballotpedia

Vanda：散戶 11/5 淨賣個股

3.58 億美元

至美東 14:58；雅虎財經引述

11/4 道瓊收盤

53,356.12

單日 +1,569.40 點

高盛預期各州暫停屬短期措施。Nomura 的 McElligott 認為這是今年漲多的動能股集中平倉；Capital Economics 表示，對 AI 營收能否支撐目前投資步調的信心降低。11/6 標普反彈 0.31%；CBS 報導 Anthropic 預計本月在那斯達克掛牌。

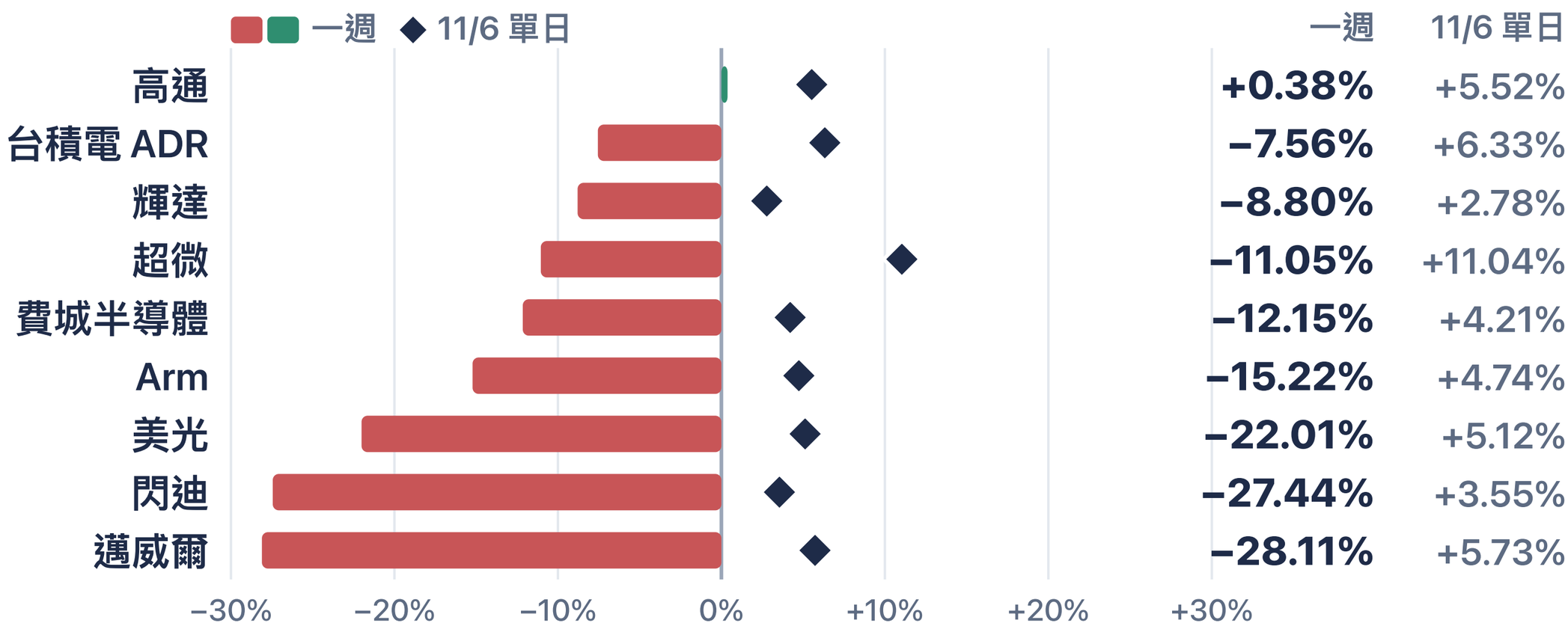
資料來源：CNBC、AP、CBS、雅虎財經、高盛與 Ballotpedia（二手引述）、Vanda Research、Baird Strategas、Heatmap、公開收盤資料；截至 2026/11/6。

美光一週跌 22.0%，閃迪跌 27.4%

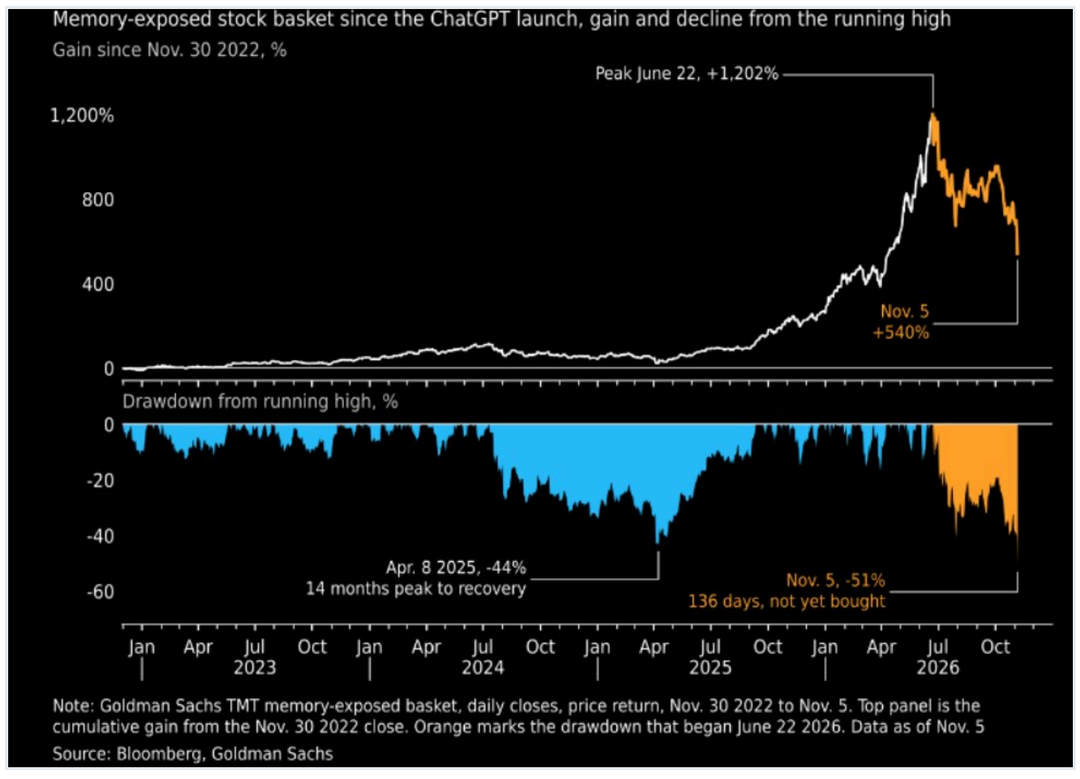
11/5 費半單日跌 12.25%｜超微、高通、Arm 財報｜一週報酬 10/30 至 11/6

費半 11/5 單日跌 12.25%，為 2020 年 3 月以來最大單日跌幅，一週跌 12.15%；閃迪一週跌 27.44%、美光跌 22.01%。超微 11/3 盤後公布資料中心營收年增 97%，11/4 股價漲 1.01%，11/5 跌 17.26%。

半導體：一週與 11/6 單日報酬



高盛記憶體概念股籃子



自 2022/11/30 起算，6/22 高點累計漲 1,202%，11/5 降至 540%，較高點回落 51%，為原圖標示數字。

圖表來源｜Bloomberg、高盛；資料至 11/5

超微第三季營收

133.8 億美元

年增 45%；資料中心 85.5 億，年增 97%

超微第四季營收指引

約 170 億美元

±3%；11/5 股價跌 17.26%

高通下季每股盈餘指引

2.15 至 2.35 美元

非 GAAP；11/5 股價跌 9.49%

Arm 第二財季營收

14.4 億美元

年增 27%；11/5 股價跌 13.08%

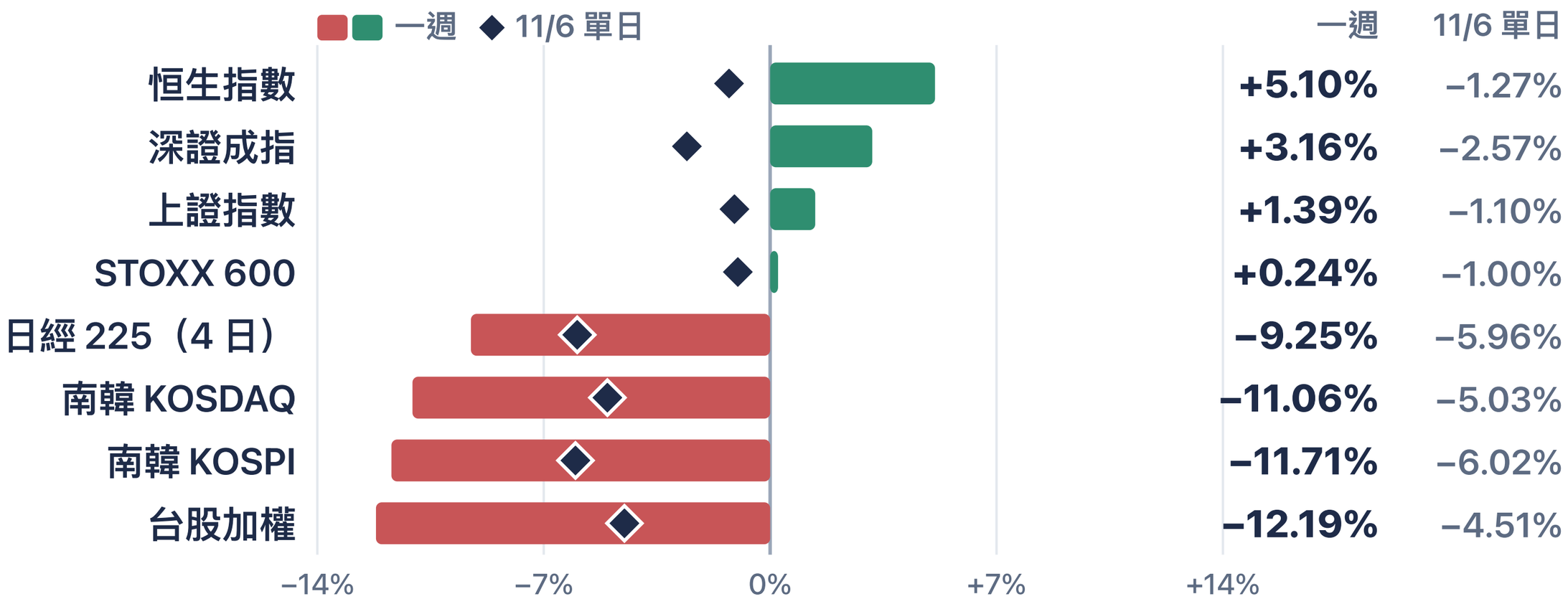
CNBC 報導全球記憶體短缺推高價格；高通執行長表示「我們沒有需求問題，是供給問題」，財報也提到記憶體等投入成本上升。

台股一週跌 12.2%，外資賣超 5,244 億

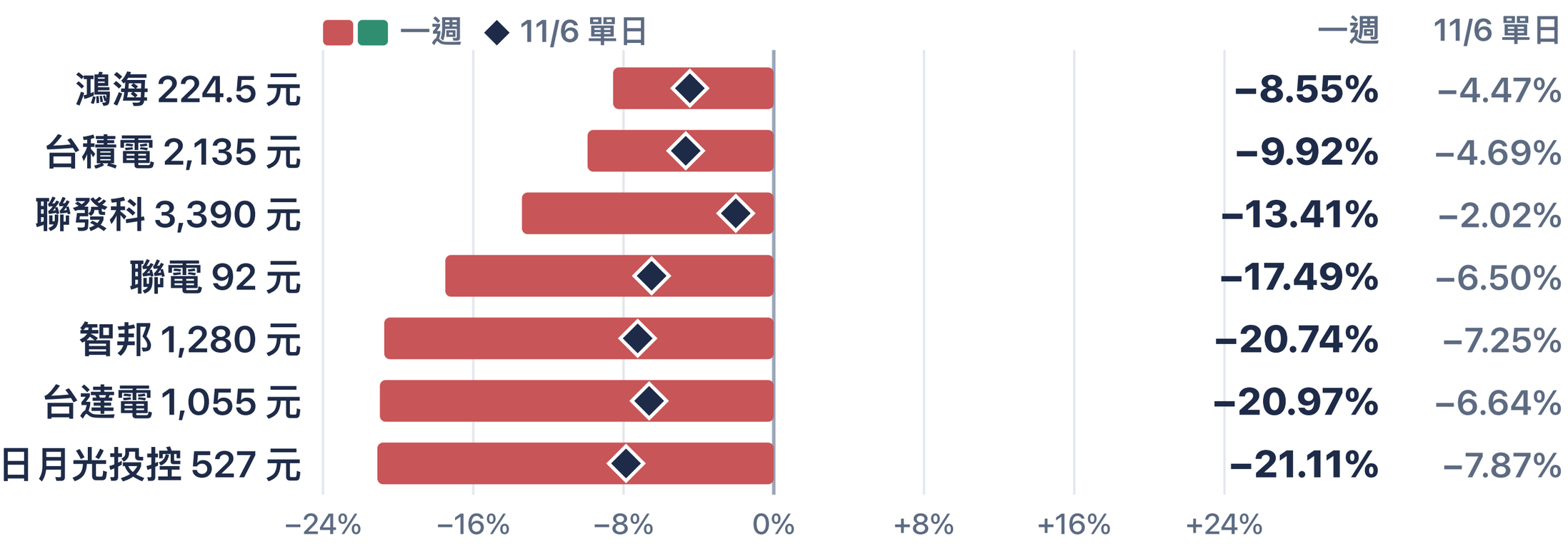
亞洲與歐洲 11/2 至 11/6｜日本 11/3 休市，四個交易日

加權指數一週跌 12.19%，11/6 單日跌 1,873.08 點（4.51%），收盤較 10/6 高點 49,822.55 低 20.31%。外資五天合計賣超 5,243.76 億元，投信買超 1,288.20 億元。KOSPI 跌 11.71%、日經 225 跌 9.25%；恒生指數漲 5.10%，深證成指漲 3.16%。

亞洲與歐洲股市：一週與 11/6 單日報酬



台股權值股：一週與 11/6 單日報酬



南韓 11/6 開盤後觸發熔斷，暫停交易 20 分鐘；三星電子一週跌 16.13%、SK 海力士跌 20.17%。日經 225 11/6 跌 5.96%，TOPIX 33 類股全數下跌。AP 報導，市場擔心民主黨在期中選舉勝選後，AI 資料中心建設可能放慢。恒生指數 11/5 漲 3.67%。

KOSPI 距 6/22 高點
−44.49%
11/6 收盤 5,059.69

台灣 10 月 CPI
年增 2.33%
核心 2.23%；11/5 公布

中國 10 月製造業 PMI
49.3
新出口訂單 48.7；11/1 發布

資料來源：臺灣證券交易所、公開收盤資料、AP、News On Japan、Trading Economics、中國國家統計局、行政院主計總處（Taiwan News 報導）；截至 2026/11/6。

12 月升息機率 76.8%，英國升至 4%

美國財政部殖利率 10/30 至 11/6｜聯準會定價與主要央行決策

10 年期公債殖利率一週由 4.94% 降至 4.86%，實質殖利率升至 2.63%，隱含通膨由 2.34% 降至 2.23%。CME FedWatch 11/6 凌晨資料顯示 12 月升息一碼的機率為 76.8%。英國央行 8 比 1 升息至 4%，澳洲央行 6 比 3 升息至 4.85%。

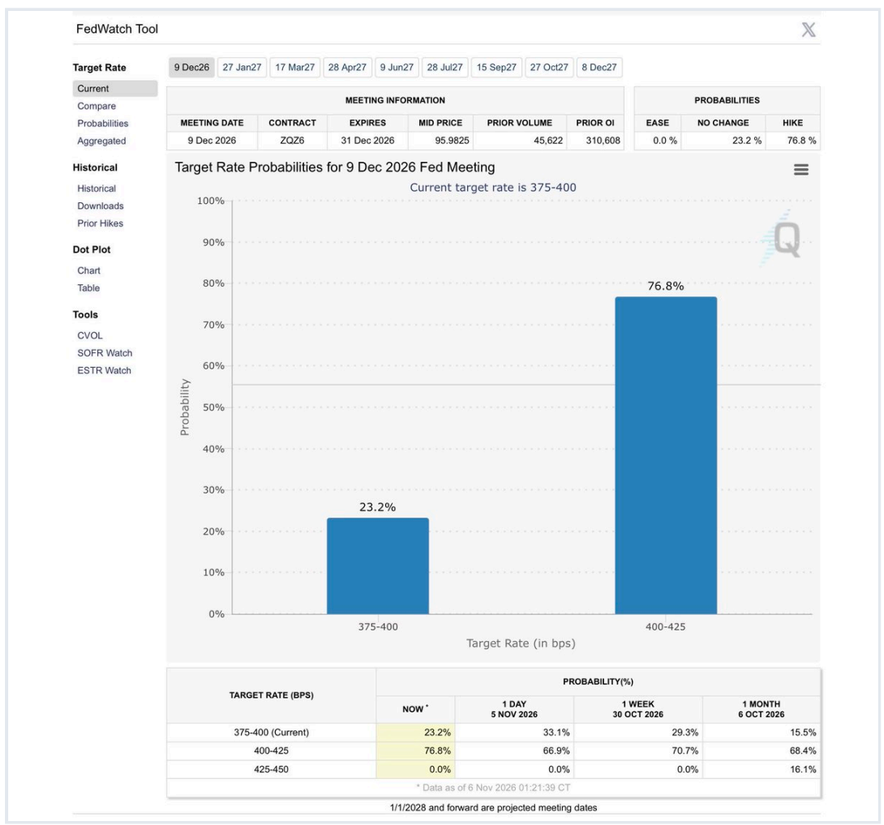
美國 10 年期公債殖利率：近一年



2 年期收 4.51%、30 年期 5.26%，一週各降 5 個基點；本週只有國庫券標售。

資料來源｜美國財政部每日收盤，至 11/6

FedWatch：12/9 會議



升息至 4.00% 至 4.25% 機率 76.8%；前一日 66.9%，一週前 70.7%。資料時間標示 11/6 美中部 01:21。

圖表來源｜CME FedWatch；11/7 取得

英國央行 Bank Rate

4.00%

11/5；8 比 1，Mann 主張升至 4.25%

澳洲央行現金利率

4.85%

11/3；6 比 3，由 4.60% 上調

挪威央行政策利率

4.50%

11/5 維持；保留升息選項

財政部季度再融資

1,250 億美元

11/4；預期未來數季維持拍賣規模

歐元區 10 月通膨快報年增 4.0%，能源年增 20.8%。美元指數一週漲 0.41% 至 102.3，11/6 單日漲 0.74%。

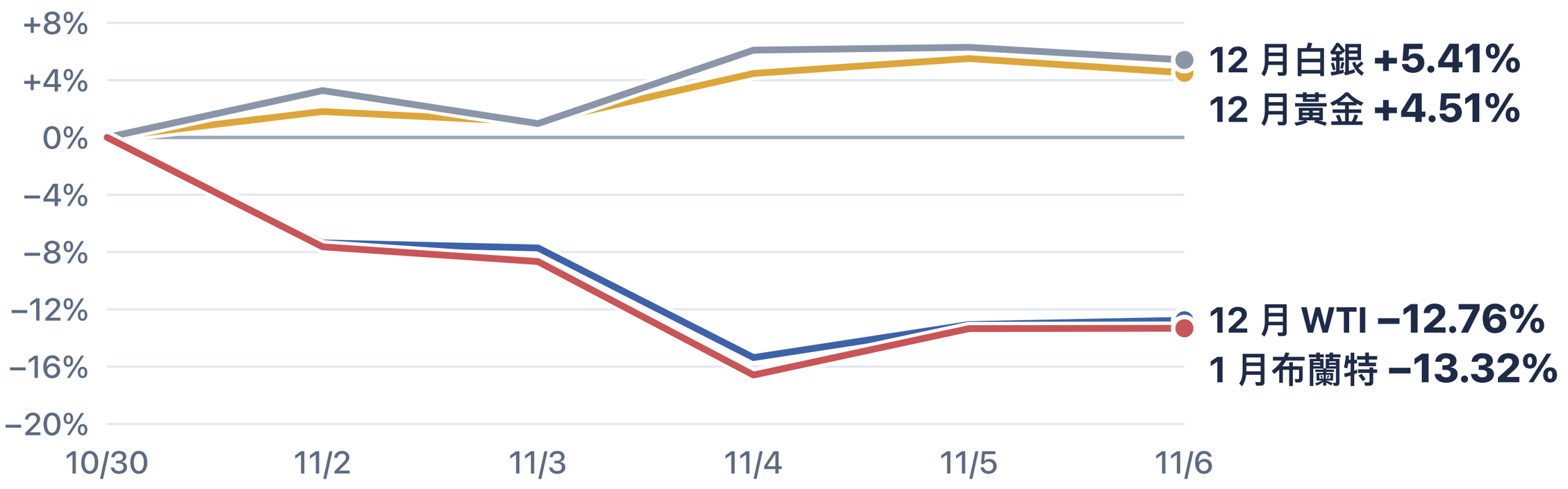
資料來源：美國財政部、CME FedWatch、英國、澳洲與挪威央行、歐盟統計局；截至 2026/11/6。

布蘭特一週跌 13.3%，黃金漲 4.5%

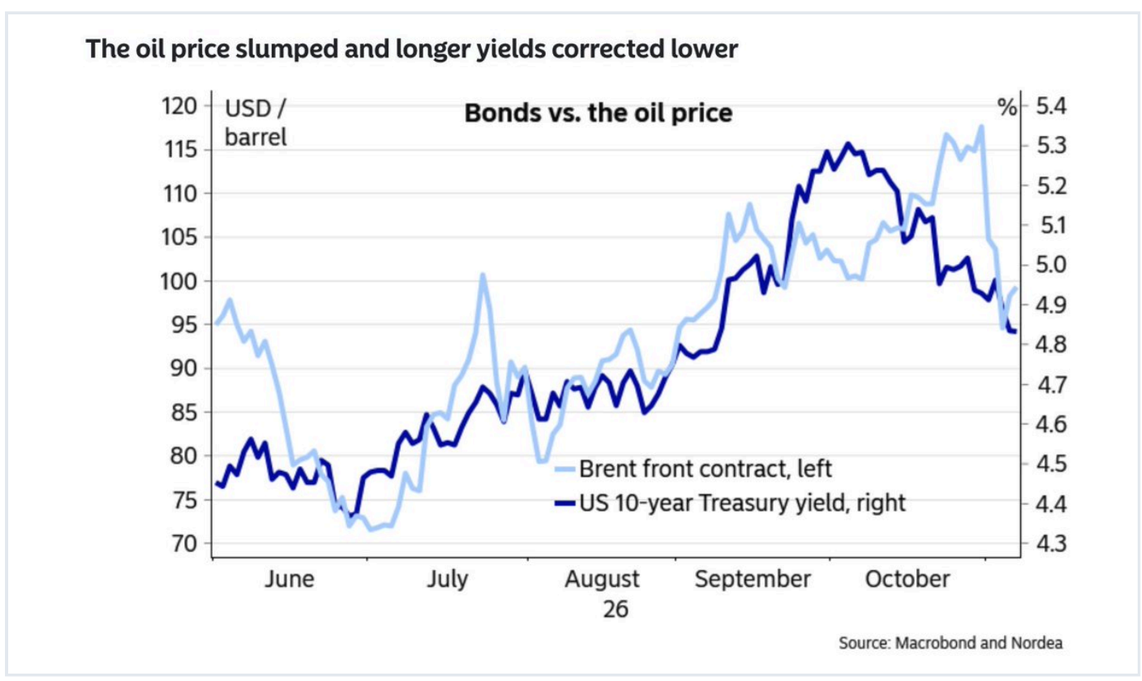
1 月布蘭特與 12 月 WTI｜EIA 週報（10/30 當週）｜貴金屬

1 月布蘭特一週跌 13.32%，收 98.32 美元；11/2 跌 7.63%、11/4 跌 8.67%。CNBC 報導，11/2 美國與伊朗領袖都釋出談判意願；11/4 民主黨贏得參眾兩院後，副總統萬斯在社群貼文表示敗選原因是戰爭。12 月黃金漲 4.51% 至 4,074.9 美元，金礦股 ETF 漲 13.63%。

一週走勢（10/30 結算為基準）



布蘭特近月期貨與美國 10 年期殖利率



讀圖約數：布蘭特由 10 月下旬約 117 美元回落，最低約 95 美元；10 年期殖利率同期由約 5.0% 降至約 4.85%。

圖表來源｜Nordea、Macrobond；11/8 取得

美國蒸餾油庫存

9,930 萬桶

10/30 當週減 360 萬桶

美國商業原油庫存

4.098 億桶

減 90 萬桶；煉油廠開工率 94.5%

AAA 汽油全國均價

4.02 美元

11/8；一週前 4.17 美元

美國天然氣庫存

3,801 Bcf

10/30 當週增 77；高於五年均值 1.4%

OPEC+ 七國 11/1 決定 12 月維持 9 月產量水準，下次會議 11/29。路透報導荷莫茲海峽周邊油輪遇襲未停，11/5 一艘成品油輪爆炸造成一名船員死亡。12 月天然氣一週漲 3.45%，12 月銅跌 3.77%。

資料來源：公開收盤資料、EIA、AAA、OPEC、CNBC、Reuters、Nordea、Macrobond；截至 2026/11/6，AAA 為 11/8。

10 月非農增 16.5 萬人，失業率 4.1%

10 月就業報告、ISM、JOLTS、生產力與消費者信心｜本週財報

10 月非農就業增 16.5 萬人，路透調查預期 6.5 萬人；8、9 月合計上修 8.4 萬人，失業率 4.1%，平均時薪年增 3.1%。ISM 製造業指數升至 55.5，服務業降至 54.5。9 月 JOLTS 職缺 750 萬；第三季勞動生產力年化增 3.6%，單位勞動成本減 0.7%。

非農就業

增 16.5 萬人

10 月；預期 6.5 萬人

失業率

4.1%

U-6 為 7.9%，前月 7.6%

ISM 製造業

55.5

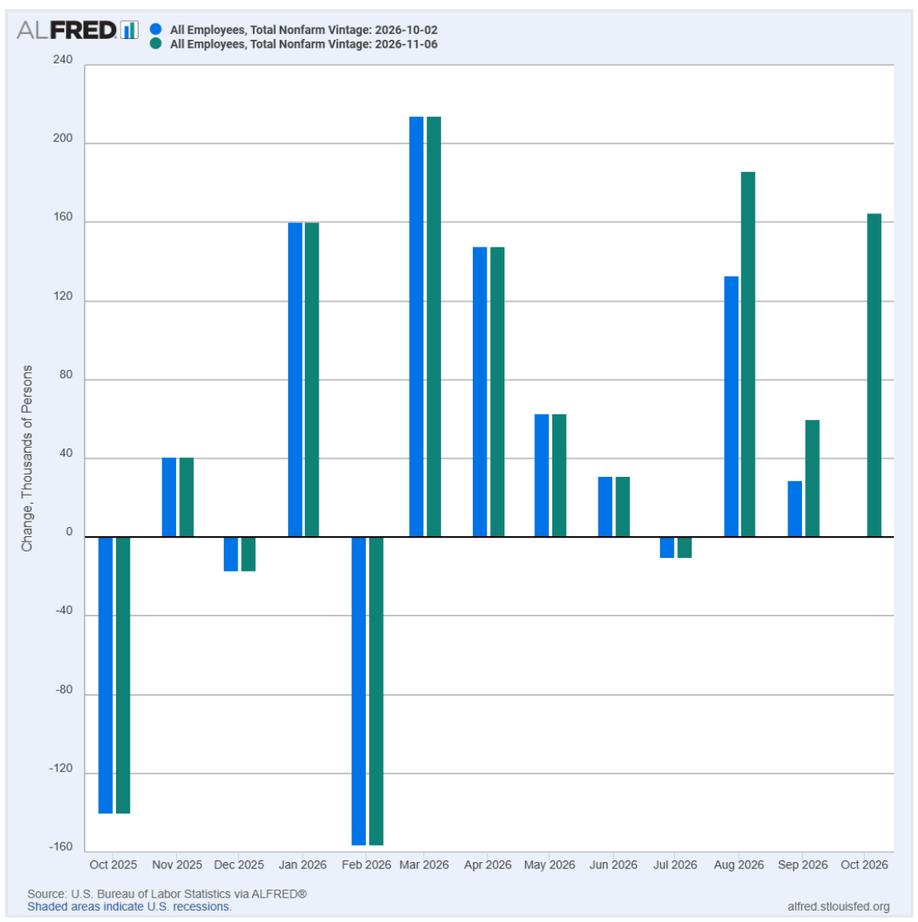
10 月；價格指數 75.2

密大消費者信心

51.0

11 月初值；一年通膨預期 4.3%

非農就業月增：新舊版本對照



藍色為 10/2 公布版本，綠色為 11/6 公布版本；8 月由 13.3 萬人上修至 18.6 萬人，9 月由 2.9 萬人上修至 6.0 萬人，以 BLS 公布數字為準。

圖表來源｜聖路易聯準會 ALFRED，美國勞工統計局資料；11/8 取得

ISM 服務業

54.5

新訂單 55.9；轉載數字

JOLTS 職缺

750 萬

9 月；離職率 2.1%、裁員率 1.0%

ADP 民間就業

增 8.6 萬人

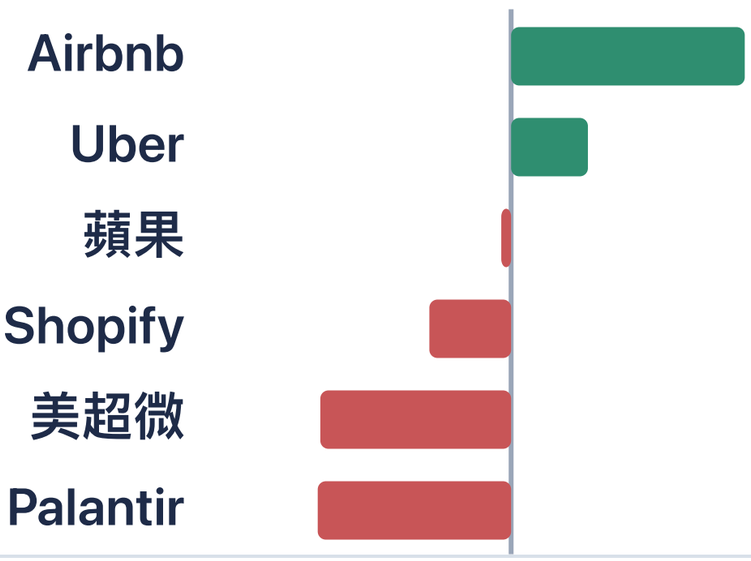
10 月；換工作者總薪資年增 7.6%

初領失業金

18.9 萬人

10/31 當週；ActionForex 整理

本週財報與個股：一週股價報酬



Airbnb	+15.57%	營收 48.7 億美元，年增 19%；回購最多 120 億美元
Uber	+5.12%	總預訂 598.2 億美元，年增 20%
蘋果	−0.66%	財年第四季營收 1,144.8 億美元，年增 11.7%
Shopify	−5.45%	營收 37.4 億美元，年增 32%
美超微	−12.72%	營收 199.5 億美元，公司標示為初步數字
Palantir	−12.89%	營收 23.1 億美元，年增 96%；上調全年指引

資料來源：美國勞工統計局、ISM（轉載新聞稿）、ADP、密西根大學、ActionForex、聖路易聯準會 ALFRED、各公司財報、公開收盤資料；截至 2026/11/6。

本週數據總表

各頁重點之外的細項都在這一頁；指數、利率與商品行情見第 2 頁，籌碼見第 3 頁

選舉與科技股

那斯達克 100	−4.91%	一週；11/5 −6.36%
AppLovin	+71.21%	一週；11/5 +31.04%
CoreWeave	−15.44%	一週；11/4 −9.90%
那斯達克距高點	−10.94%	10/6 高點至 11/6
標普距高點	−5.65%	10/6 高點至 11/6

晶片與記憶體

SK 海力士	−20.17%	一週；11/6 −10.44%
三星電子	−16.13%	一週；11/5 −7.57%
英特爾	−14.42%	一週；11/5 −10.33%
愛德萬測試	−19.64%	4 日；11/5 −14.71%
費半距高點	−35.84%	6/22 高點至 11/6

亞洲與台股

自營商買賣超	−2,049 億元	五日；外資 −5,244 億
日均成交值	10,574 億元	11/2 至 11/6
軟銀集團	−20.80%	4 日；11/6 −10.83%
日經距高點	−20.63%	6/25 高點至 11/6

利率

10 年期實質	2.63%	一週 +3bp
10 年期隱含通膨	2.23%	一週 −11bp
2 年期	4.51%	11/5 單日 −12bp

商品

12 月 WTI	90.83 美元	一週 −12.76%
油氣探勘 ETF	−14.72%	一週；11/4 −6.39%
金礦股 ETF	+13.63%	一週；11/4 +9.01%

五日主要事件

11/2　美伊釋出談判意願
1 月布蘭特跌 7.63%；ISM 製造業 55.5；蘋果、Palantir 盤後財報。

11/3　期中選舉投票
台股跌 3.59%；JOLTS 職缺 750 萬；澳洲央行升息至 4.85%；超微盤後財報。

11/4　民主黨贏得兩院
道瓊漲 3.03%、VIX 降至 16.61；布蘭特跌 8.67%；財政部再融資 1,250 億美元。

11/5　晶片股重挫
費半跌 12.25%、標普跌 4.36%、VIX 升至 28.18；英國央行升息至 4%；恒生漲 3.67%。

11/6　亞股重挫，非農回升
日經跌 5.96%、KOSPI 跌 6.02%、台股跌 4.51%；非農增 16.5 萬人；標普漲 0.31%。

同週其他數據

選舉席次
雅虎財經引述 AP（11/8）：眾議院民主黨 254 席、共和黨 162 席，19 席未定；參議院民主黨 54 席、共和黨 44 席，密西西比與阿拉斯加尚未確定。

歐元區與中國
歐元區 10 月通膨快報 4.0%，能源年增 20.8%。中國 10 月官方製造業 PMI 49.3、非製造業 49.7。

美國其他數據
9 月貿易逆差 1,050 億美元，9 月營建支出月減 1.9%。密大 11 月長期通膨預期 3.4%。第三季單位勞動成本年化減 0.7%。

加密貨幣
比特幣一週跌 1.88%，11/5 單日跌 5.55%；以太幣 11/5 跌 7.75%。

台灣物價
10 月 CPI 年增 2.33%、核心 2.23%；燃料年增 15.17%，主計總處指出部分來自中東情勢與低基期。

公開資料整理，不涉及個別投資決策。股票與 ETF 為價格報酬；期貨以同一合約比較；日本 11/3 休市，日股為四個交易日。

資料來源：各公司財報、公開收盤資料、臺灣證券交易所、美國財政部、美國勞工統計局、美國經濟分析局、美國普查局、歐盟統計局、中國國家統計局、密西根大學、雅虎財經、AP；截至 2026/11/6，席次為 11/8。

網頁完整版
learninvest.co/weekly/2026-w45-overview

免費訂閱電子報
learninvestnote.substack.com

圖庫
learninvest.co/charts