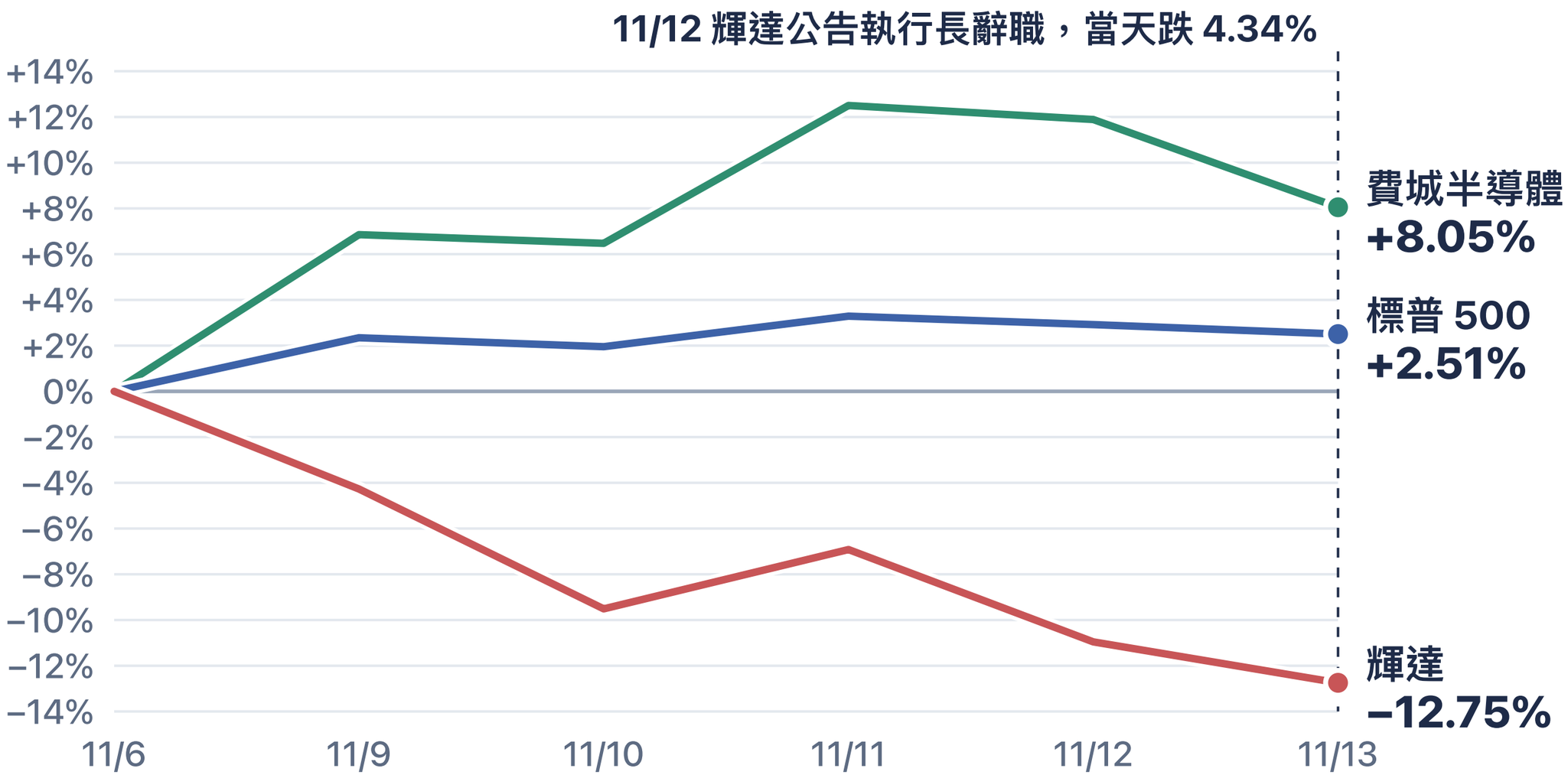
WEEK 46

台股一週漲 10.0%，輝達跌 12.8%

一週下來，標普 500 漲 2.51%，費半漲 8.05%，輝達跌 12.75%。

一週走勢（11/6 收盤為基準）



這一週的資料可分成三組

輝達換帥與 AI 財報

第 4、5 頁

黃仁勳辭去輝達執行長，輝達一週跌 12.75%；超微漲 18.93%，CoreWeave 營收年增 168%。

台股與亞洲

第 6 頁

台股一週漲 10.01%，為 2002 年 10 月以來最大週漲幅；恒生指數跌 3.45%。

通膨、利率與商品

第 7 至 9 頁

10 月 CPI 月增 0.4%，2 年期殖利率升至 4.88%；黃金跌 4.63%，比特幣跌 9.90%。

02 全市場
03 籌碼
04 晶片
05 AI 財報
06 亞洲
07 通膨
08 利率
09 商品
10 數據總表

資料來源：公開收盤資料、輝達與各公司財報、美國勞工統計局、美國財政部、臺灣證券交易所；截至 2026/11/13。公開資料整理，不涉及個別投資決策。

11 個類股 ETF 全漲，輝達跌 12.8%

主要資產一週報酬｜11/6 收盤至 11/13

標普 500 一週漲 2.51%，費半漲 8.05%；11 個類股 ETF 全數上漲，能源漲 5.42% 居首、原物料漲 0.54% 最少。輝達跌 12.75%，超微漲 18.93%。

美股	收盤	一週	低 52 週位置 高
標普 500	7,561.67	+2.51%	
那斯達克	25,136.27	+2.27%	
道瓊工業	52,347.55	+2.07%	
羅素 2000	2,790.49	+1.32%	
費城半導體	10,146.32	+8.05%	
等權標普 ETF	221.16	+2.37%	

類股 ETF	收盤	一週	低 52 週位置 高
能源	64.96	+5.42%	
工業	168.78	+3.76%	
資訊科技	170.28	+3.36%	
原物料	52.23	+0.54%	

美國公債殖利率	收盤	一週	低 52 週位置 高
2 年期	4.88%	+37 基點	
10 年期	5.15%	+29 基點	
30 年期	5.47%	+21 基點	

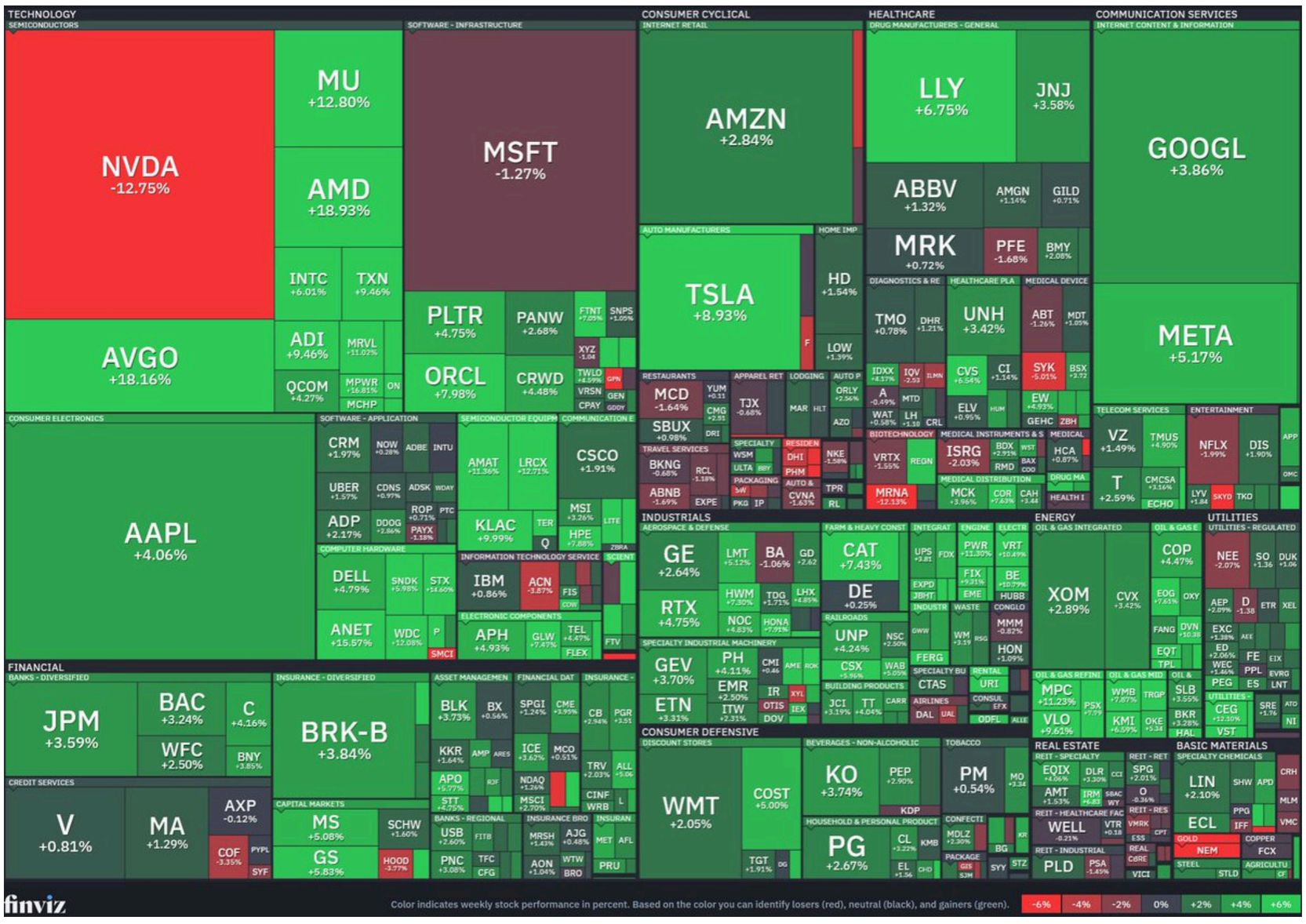
亞洲與歐洲股市	收盤	一週	低 52 週位置 高
加權指數	43,675.12	+10.01%	
南韓 KOSPI	5,290.53	+4.56%	
南韓 KOSDAQ	699.66	+8.60%	
日經 225	61,142.35	+6.46%	
恒生指數	23,637.60	−3.45%	
STOXX 600	664.14	+2.44%	

商品	收盤	一週	低 52 週位置 高
1 月布蘭特	95.84	−2.52%	
12 月 WTI	88.56	−2.50%	
12 月天然氣	3.230	+7.74%	
12 月黃金	3,886.3	−4.63%	
12 月白銀	49.12	−5.43%	
1 月鉑金	1,489.7	−3.07%	

美元	收盤	一週	低 52 週位置 高
美元指數	103.41	+1.09%	

圓點為本週收盤在 52 週區間的位置，三角形為前週；商品以近月連續合約計算；11/11 美國債市休市。

標普 500 成分股一週漲跌



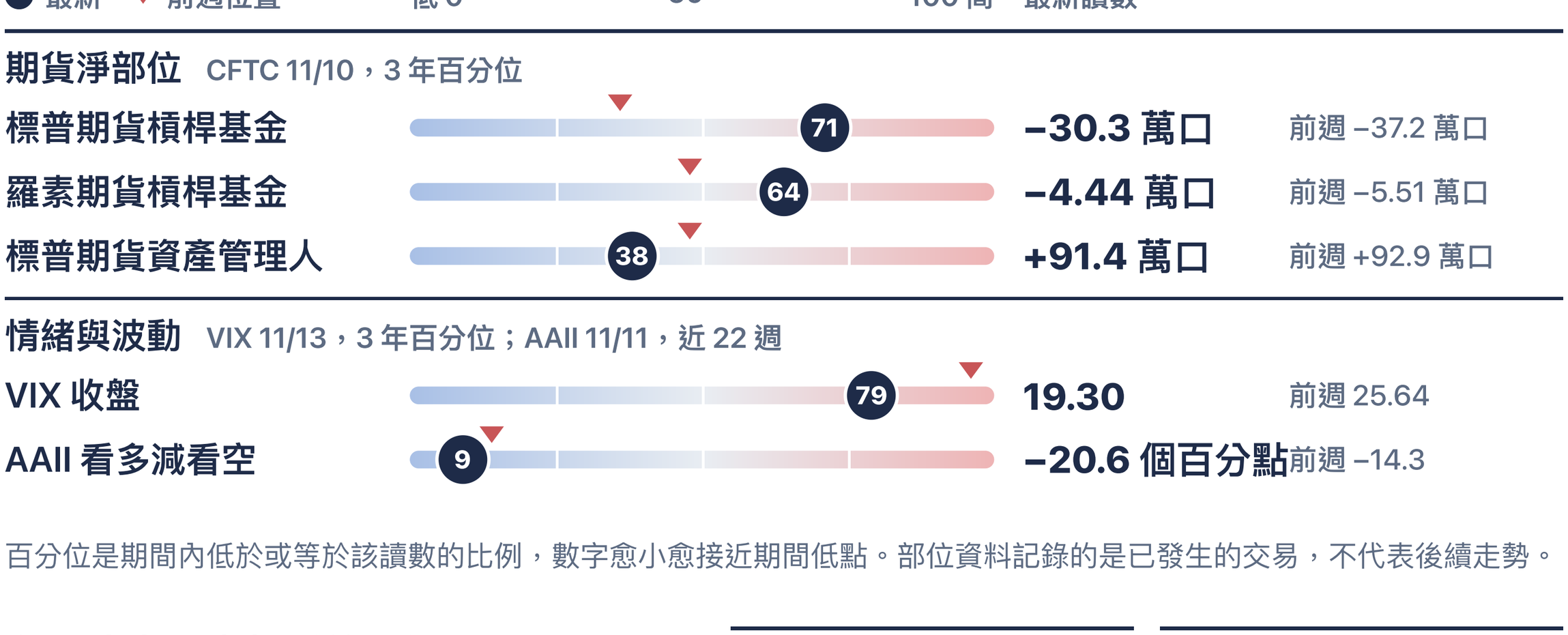
方塊大小代表市值。輝達跌 12.75%、微軟跌 1.27%；超微漲 18.93%、博通漲 18.16%、美光漲 12.80%、特斯拉漲 8.93%。

圖表來源｜Finviz；11/14 取得

AAII 看空升至 51.4%，VIX 回落至 19.3

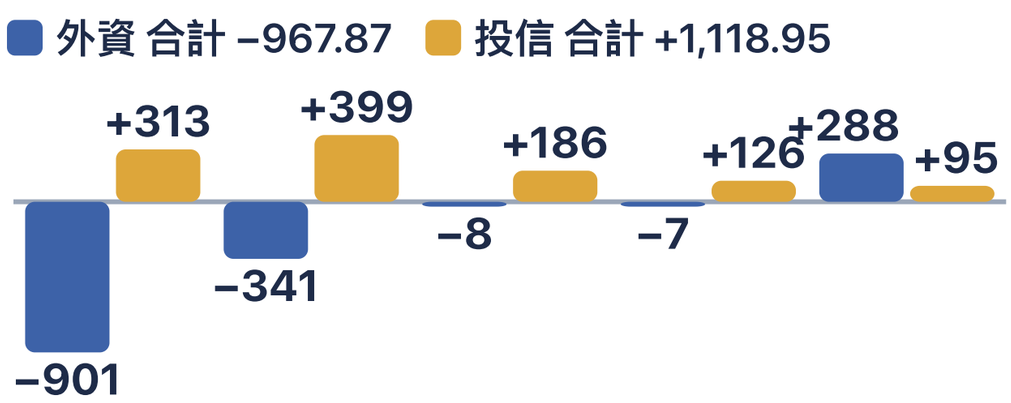
籌碼溫度計｜部位、資金流、情緒與選擇權，資料截至 11/10 至 11/13

AAII 調查（11/11）看空比例由 48.4% 升至 51.4%，看多降至 30.8%，多空差 −20.6 個百分點。VIX 由 25.64 回落至 19.30，一週降 24.73%；CBOE 個股賣權買權比（五日成交量加權）0.65，前週 0.62。



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。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）



11/9 至 11/13，五個交易日

AAII 看空

51.4%

11/11；前週 48.4%

個股賣權買權比

0.65

CBOE 週；前週 0.62

美銀散戶客戶

淨賣 21 億美元

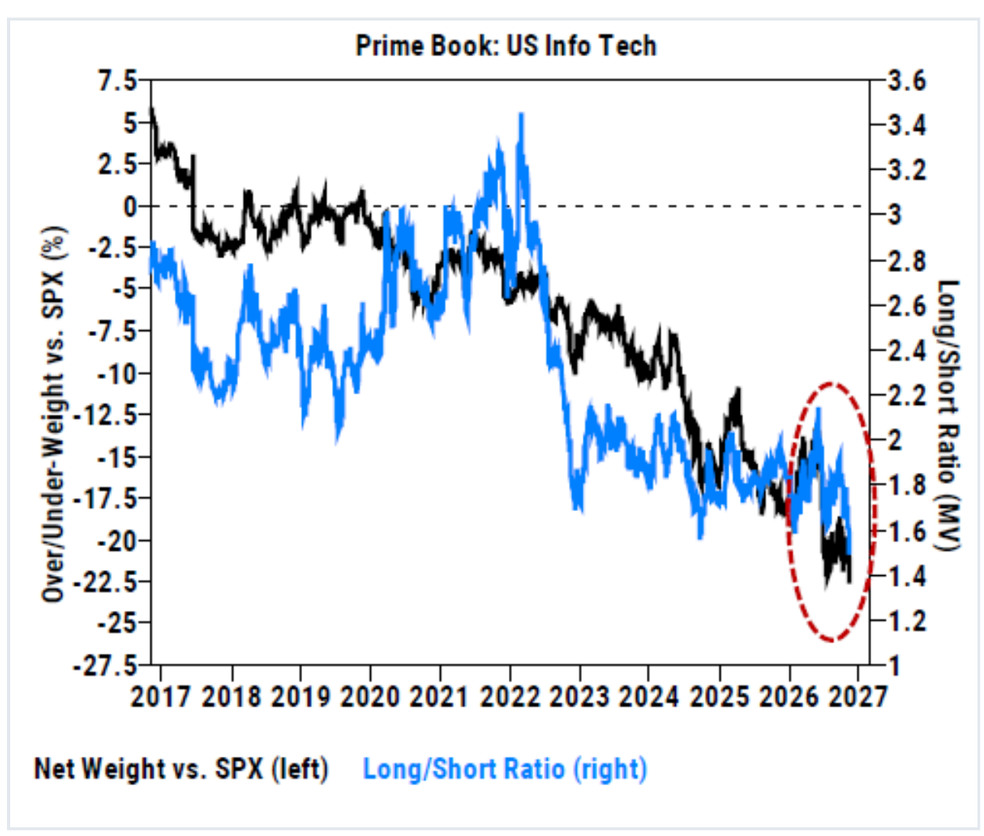
11/2 至 11/6，連四週淨賣；二手整理

台股融資餘額

5,366.0 億元

11/13；一週增 25.5 億元

高盛主經紀：避險基金美國科技股部位



科技股多空比

約 1.5 倍

圖表期間（2017 年起）最低；讀圖約數

相對標普權重

約 −22%

低配；讀圖約數

多空比是多單市值除以空單市值。原圖未標最新資料日期，以 11/15 取得的版本為準。

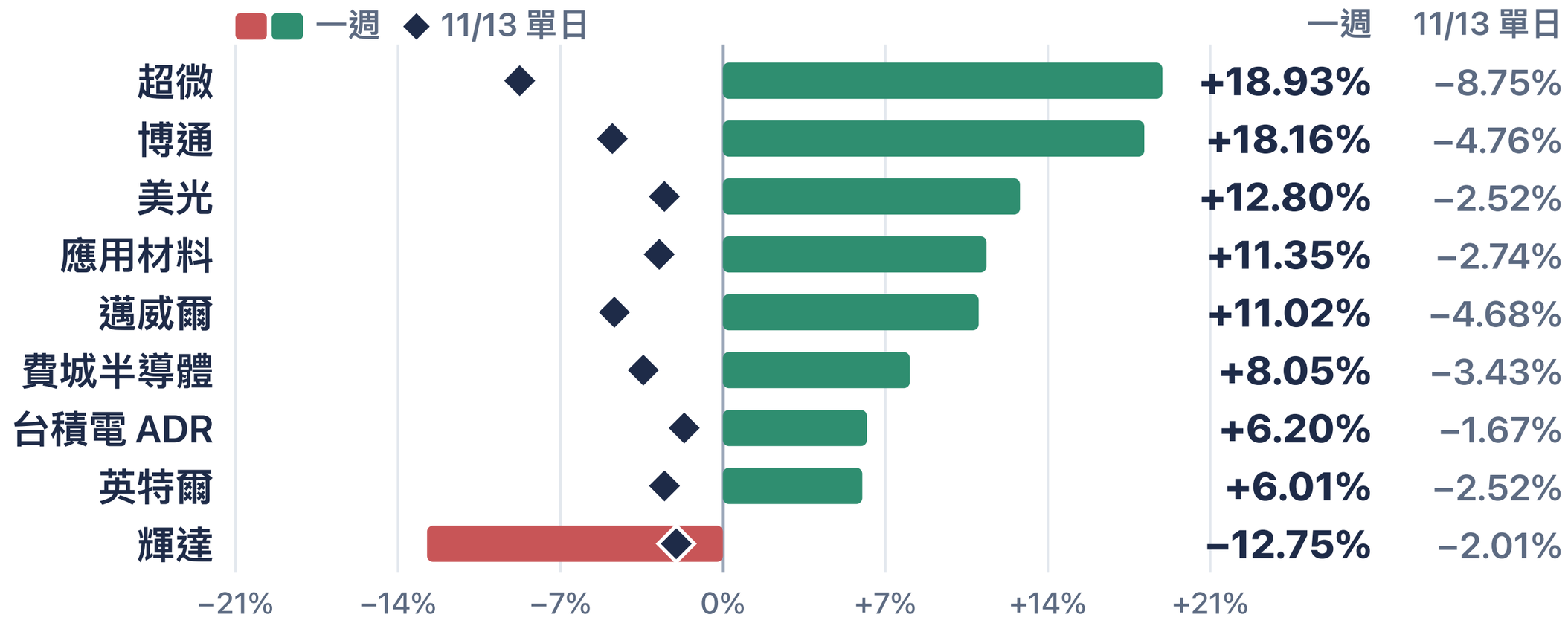
圖表來源｜高盛主經紀；11/15 取得

輝達一週跌 12.8%，超微漲 18.9%

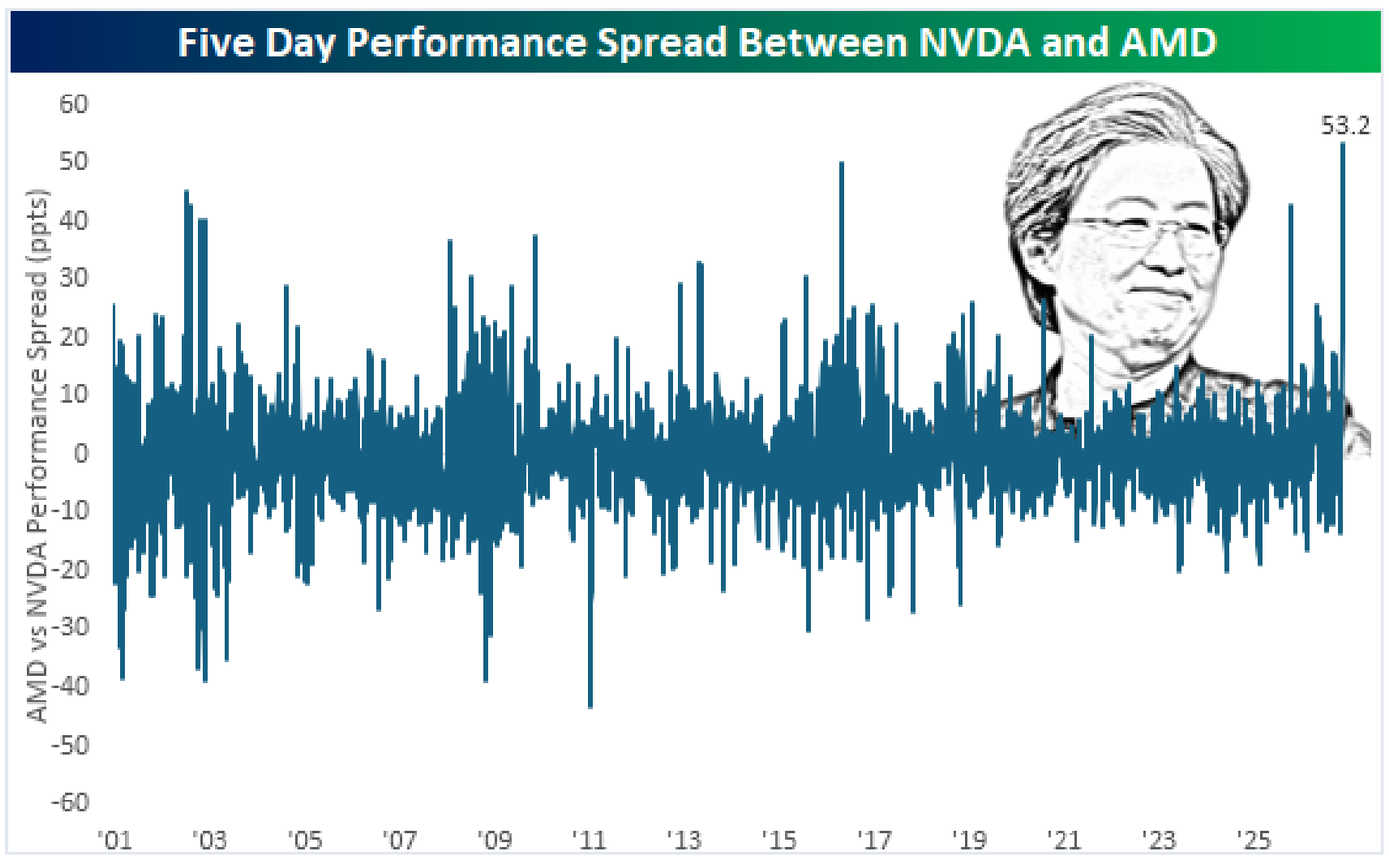
輝達執行長交接｜晶片股一週與 11/13 單日報酬

輝達董事會 11/8 宣布針對執行長黃仁勳的相關報導展開獨立調查，並表示沒有理由認為國家安全或公司機密受損。11/12 輝達公告，董事會 11/11 已接受黃仁勳辭去總裁、執行長與董事職務，由財務長 Kress 暫代執行長。輝達一週跌 12.75%，同期超微漲 18.93%、博通漲 18.16%，費半漲 8.05%。

半導體：一週與 11/13 單日報酬



超微減輝達的五日報酬差



原圖為超微減輝達的五個交易日報酬差，11/12 為 53.2 個百分點，為圖表期間（2001 年起）最大。以收盤價驗算，11/5 至 11/12 超微漲 44.73%、輝達跌 8.49%。

圖表來源｜Bespoke Investment Group；11/13 取得

代理執行長

Colette Kress

兼任財務長；董事會啟動遴選

首任董事長

Harvey Jones

1993 年起擔任董事

第三季財報

11/17

美西 13:20 前後，維持原訂時程

輝達距 10/6 高點

−31.93%

10/6 收 239.24 美元，11/13 收 162.85

輝達新聞稿表示，公司營運、客戶承諾與產品藍圖預期不受影響。11/9 費半漲 6.85%，超微漲 13.26%，Al Jazeera 報導當天超微有與 Google 的新合作及分析師調升評等；博通 11/13 遭 Redburn 調降評等至中立，當天跌 4.76%。11/13 費半跌 3.43%，超微跌 8.75%。

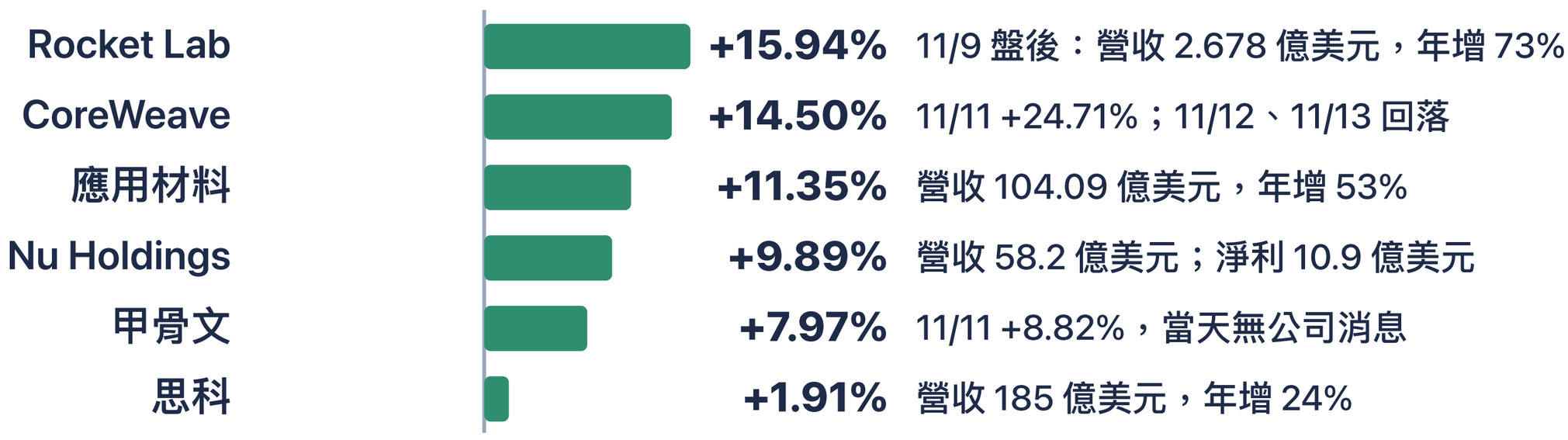
資料來源：輝達 8-K 與新聞稿、Al Jazeera 與路透、CNBC、Bespoke、公開收盤資料；截至 2026/11/13。

CoreWeave 營收年增 168%

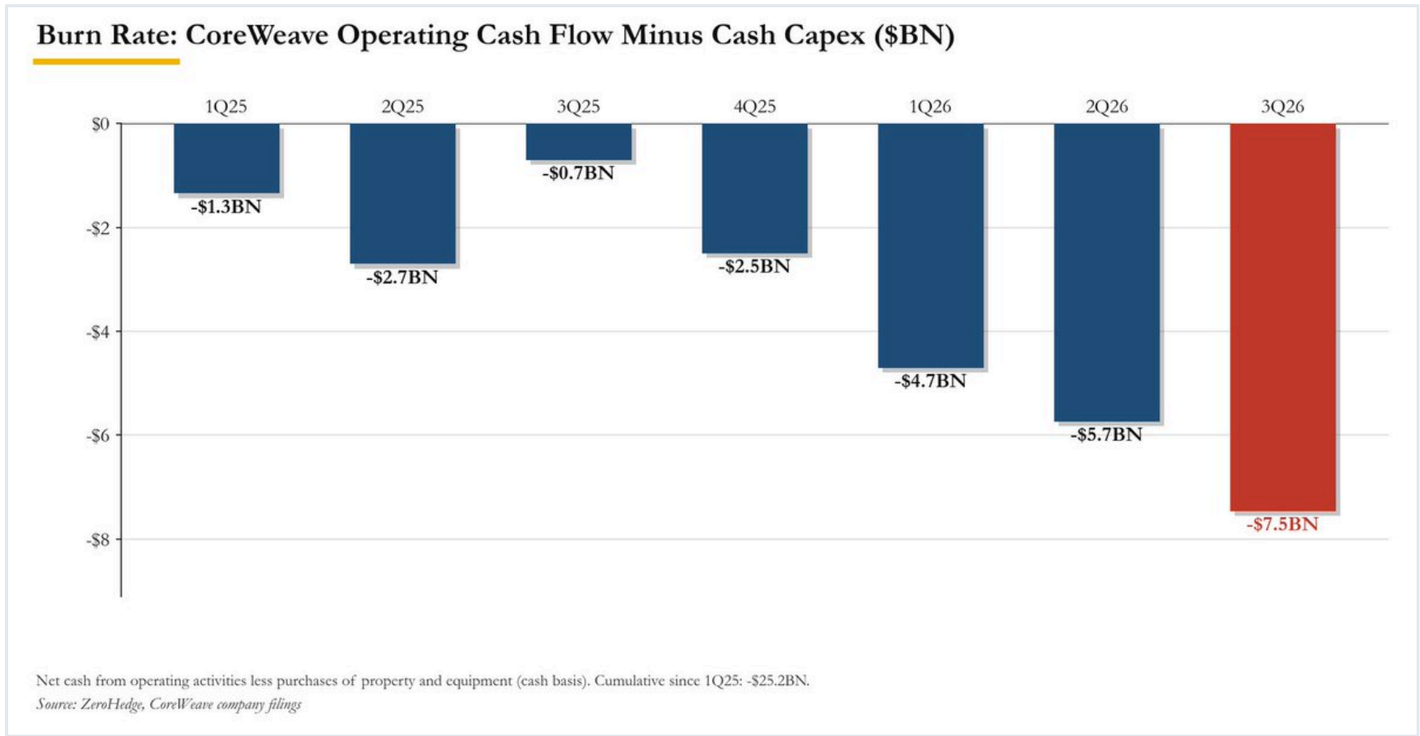
本週財報：CoreWeave、思科、應用材料｜Anthropic 啟動上市路演

CoreWeave 11/10 盤後公布第三季營收 36.61 億美元，年增 168%，營收積壓約 1,325 億美元，並上調全年營收財測至 130 億至 133 億美元。11/11 股價漲 24.71%，甲骨文同日漲 8.82%、美光漲 11.89%。思科第一財季營收 185 億美元、年增 24%，上調全年財測，11/13 股價跌 6.24%。

本週財報與 AI 個股：一週股價報酬



CoreWeave 營業現金流減資本支出



第三季為負 75 億美元。以公司財報驗算，營業現金流 19.75 億美元，購置設備 94.41 億美元。

圖表來源｜ZeroHedge，CoreWeave 財報；11/11 取得

全年資本支出財測

370 億至 390 億美元

下限由 350 億美元上調

預期客戶預付款與押金

約 90 億美元

未來三個月；公司說法

Anthropic 預計價格區間

70 至 78 美元

8.25 億股；11/10 啟動擬議上市路演

思科全年營收財測

748 億至 758 億美元

上調；第二財季 180 億至 182 億美元

應用材料第四財季營收 104.09 億美元、年增 53%，下季營收指引約 111 億美元，11/13 股價跌 2.74%。Motley Fool 指出甲骨文當天沒有公司消息，市場把 CoreWeave 財報視為 AI 基礎建設融資的參考。Anthropic 已申請在那斯達克掛牌，代號 ANT。

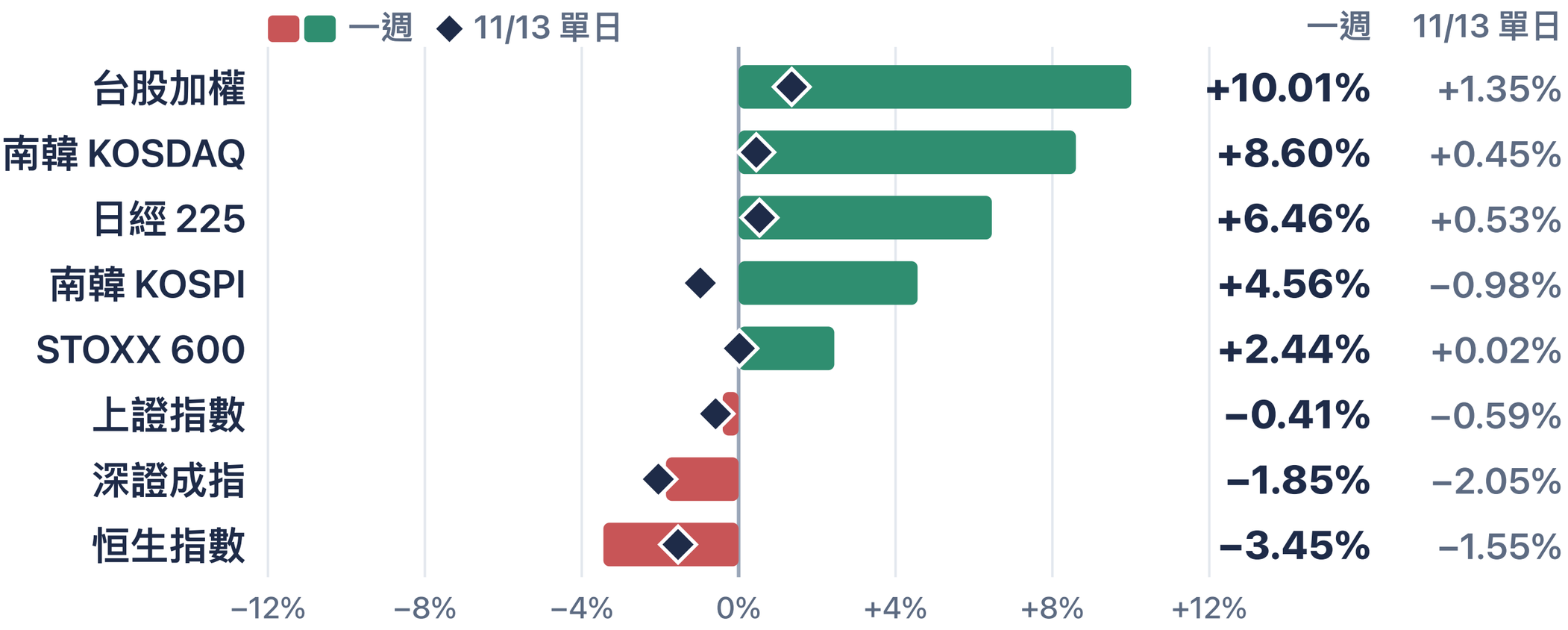
資料來源：CoreWeave、思科、應用材料、Nu、Rocket Lab 財報、Anthropic、Motley Fool、ZeroHedge、公開收盤資料；截至 2026/11/13。

台股一週漲 10.0%，投信買超 1,119 億

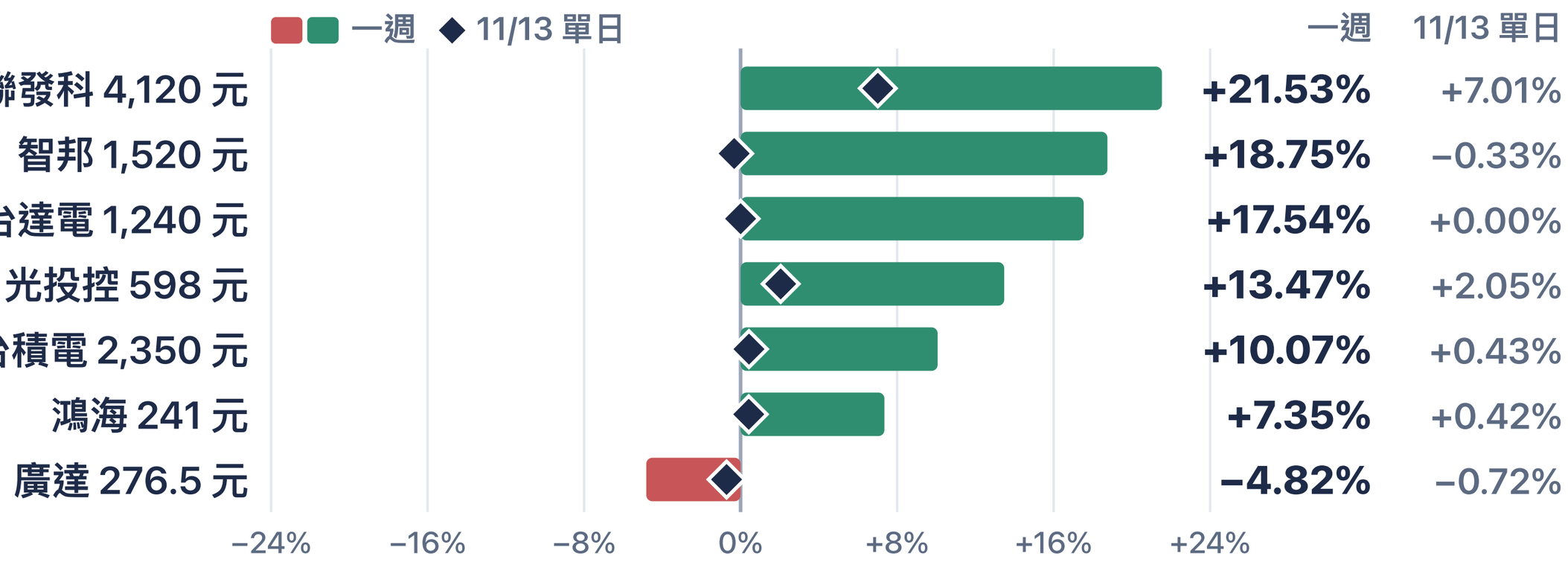
亞洲與歐洲 11/9 至 11/13｜台股權值股與出口、台積電營收

加權指數一週漲 10.01%，為 2002 年 10 月以來最大單週漲幅，11/9 單日漲 1,960.06 點（4.94%）。投信五天合計買超 1,118.95 億元，外資賣超 967.87 億元，11/13 外資轉為買超 288.37 億元。KOSPI 漲 4.56%、日經 225 漲 6.46%；恒生指數跌 3.45%。

亞洲與歐洲股市：一週與 11/13 單日報酬



台股權值股：一週與 11/13 單日報酬



阿里巴巴港股一週跌 13.68%、騰訊跌 7.91%；247 Wall St. 引述 The Information，美國研擬限制中國企業遠端使用先進 AI 晶片，規定尚未公布。路透報導，STOXX 600 11/12 創紀錄高點，為 8 月以來首次。

台積電 10 月營收
5,868.9 億元
年增 59.7%；月增 14.7%

台灣 10 月出口
967.6 億美元
年增 58.9%，單月新高

中國 10 月 PPI
年增 5.7%
CPI 年增 0.7%；國家統計局

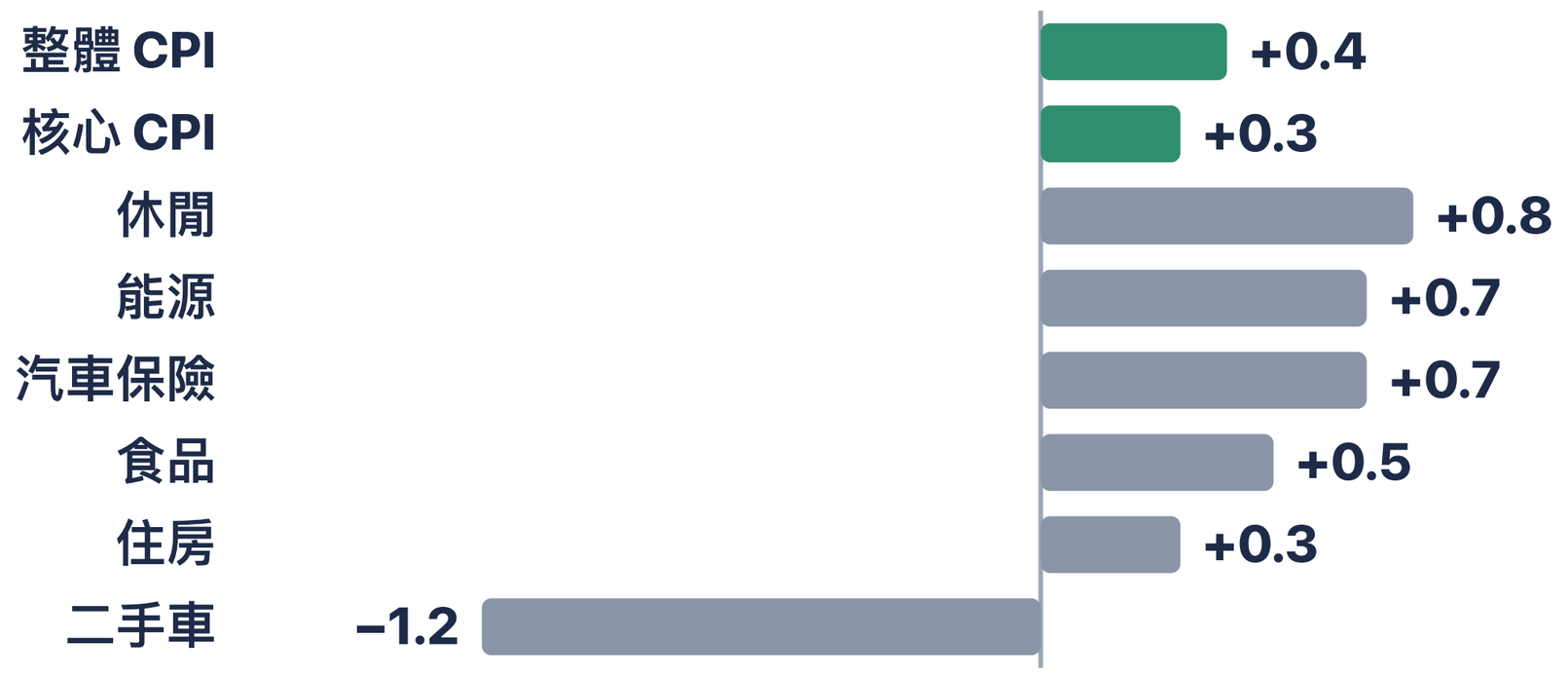
資料來源：臺灣證券交易所、台積電、財政部（中央社報導）、Korea Times、路透、247 Wall St.、中國國家統計局、公開收盤資料；截至 2026/11/13。

10 月 CPI 月增 0.4%，核心月增 0.3%

美國 10 月 CPI 與 PPI｜聯準會官員談話與 12 月利率預期

美國 10 月 CPI 月增 0.4%、核心月增 0.3%，都比 Dow Jones 調查的預期高 0.1 個百分點。勞工統計局因 2025 年 10 月資料未蒐集，多數項目未公布 10 月年增率；9 月整體年增 3.7%、核心 2.6%。10 月 PPI 最終需求月增 0.3%、年增 6.5%，為 2022 年 11 月以來最大年增幅。

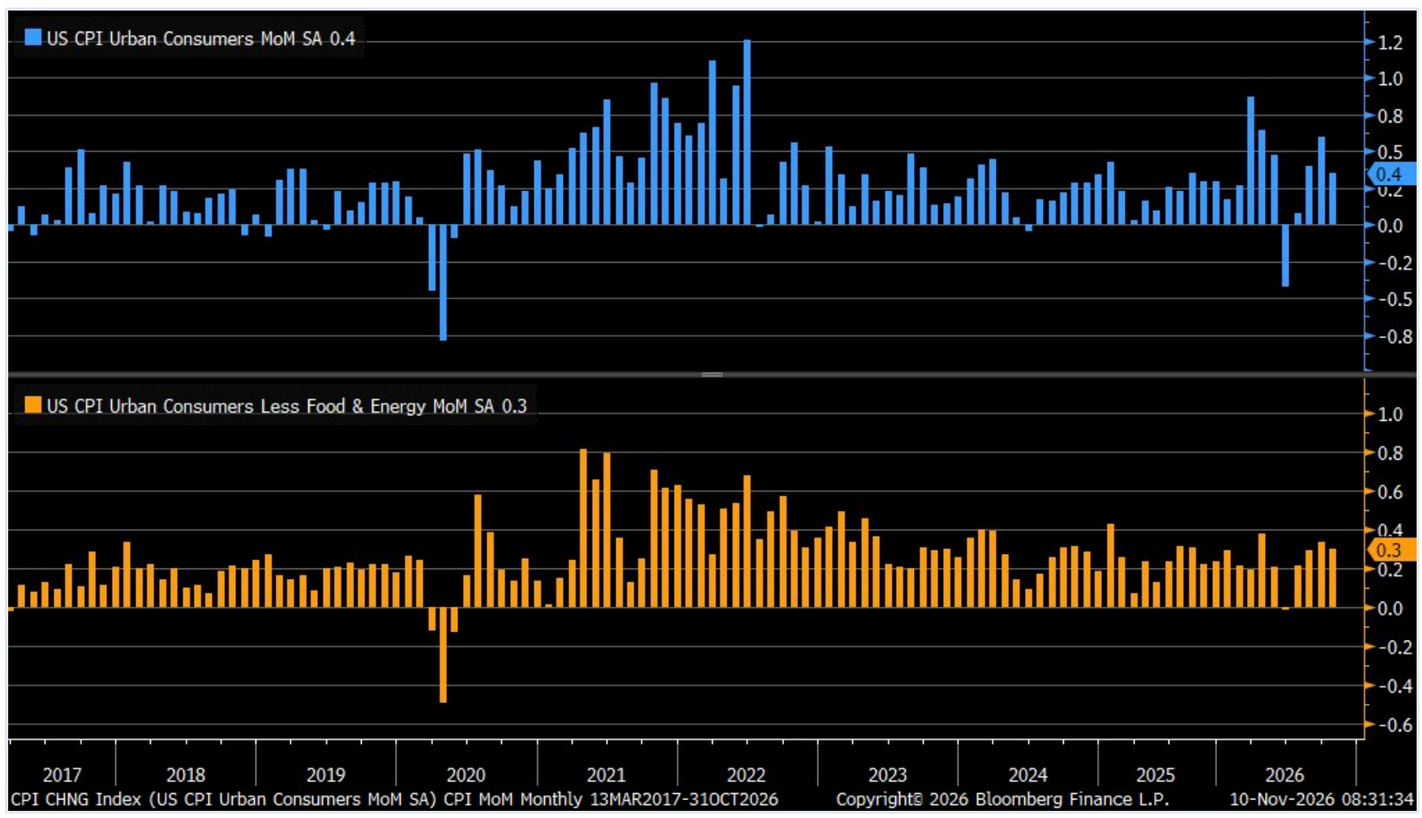
10 月 CPI 主要分項月增率（%）



季節調整後月增率。住房占 10 月整體漲幅逾三成。

資料來源｜美國勞工統計局，11/10 公布

美國 CPI 月增率：整體與核心



上圖整體、下圖核心，2017 年 3 月至 2026 年 10 月；最新一期分別為 0.4% 與 0.3%。

圖表來源｜Bloomberg；11/10 擷取

PPI 最終需求

年增 6.5%

10 月；月增 0.3%

12 月升息 2 碼機率

14.5%

路透 11/13 引述 FedWatch；升 1 碼已完全反映

華勒（聯準會理事）

應考慮升 2 碼

11/10 倫敦演說；通膨高於預期時

初領失業金

20.0 萬人

11/7 當週；續領 169.7 萬人，轉載數字

華勒表示：「只升 1 碼會讓我們的信譽承擔風險。」CNBC 報導，CPI 公布後市場完全反映 12 月升息 1 碼。聯準會 10 月維持利率在 3.75% 至 4.00%，下次會議為 12/8 至 12/9。

資料來源：美國勞工統計局、Bloomberg、CNBC、路透引述 CME FedWatch；截至 2026/11/13。

2 年期一週升 37 基點，10 年期 5.15%

美國財政部殖利率 11/6 至 11/13｜3、10、30 年期公債標售｜美元與日圓

美國 2 年期公債殖利率一週由 4.51% 升至 4.88%，為 2024 年 10 月初以來最大週升幅；10 年期由 4.86% 升至 5.15%，實質殖利率由 2.63% 升至 2.91%，隱含通膨只由 2.23% 升至 2.24%。

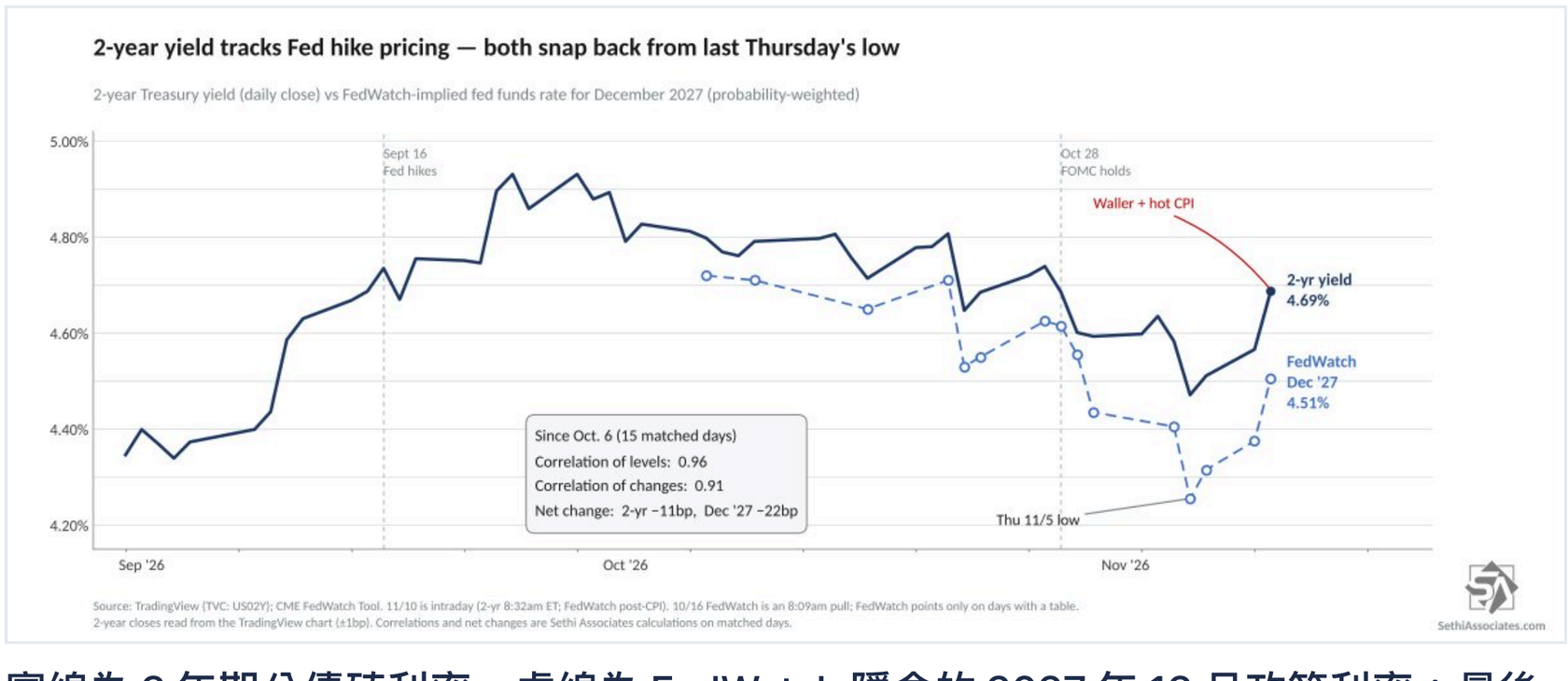
美國 10 年期公債殖利率：近一年



今年高點為 10/5 的 5.31%。11/11 退伍軍人節債市休市，無收盤殖利率；30 年期收 5.47%，一週升 21 基點。

資料來源｜美國財政部每日收盤，至 11/13

2 年期殖利率與聯準會利率預期



實線為 2 年期公債殖利率，虛線為 FedWatch 隱含的 2027 年 12 月政策利率；最後一點為 11/10 CPI 公布後盤中，分別為 4.69% 與 4.51%。

圖表來源｜Sethi Associates，TradingView 與 CME FedWatch 資料；11/11 取得

3 年期標售

4.627%

11/9；投標倍數 2.53

10 年期標售

5.020%

11/10；投標倍數 2.46

30 年期標售

5.441%

11/12；投標倍數 2.36

美元指數

103.41

一週漲 1.09%

2 年期殖利率在 11/10 CPI 公布當天升 17 個基點。路透報導，美元可望寫下兩個月來最大週漲幅，日圓 11/12 一度觸及 1 美元兌 160 日圓，日本財務大臣片山皋月 11/13 表示會適當因應匯率波動。

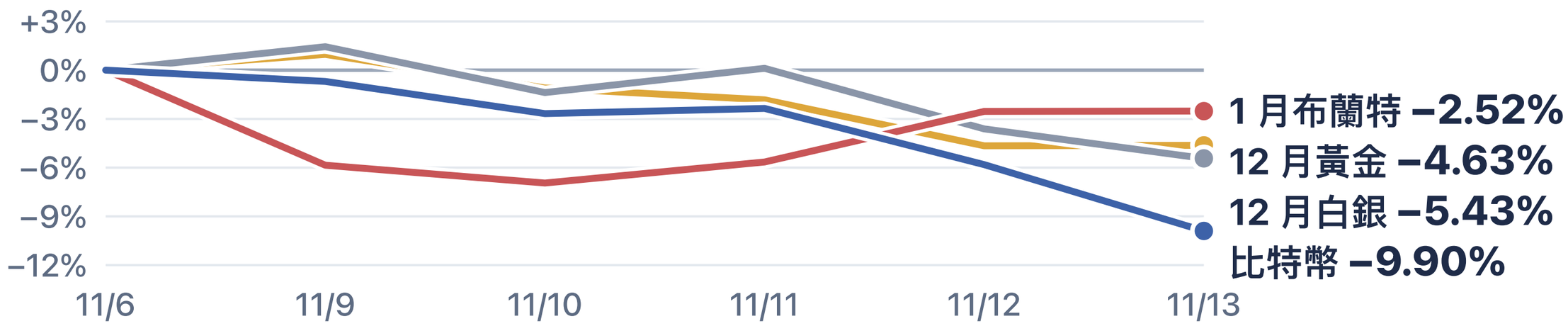
資料來源：美國財政部、TreasuryDirect、Sethi Associates、CME FedWatch、路透、公開收盤資料；截至 2026/11/13。

黃金一週跌 4.6%，比特幣跌 9.9%

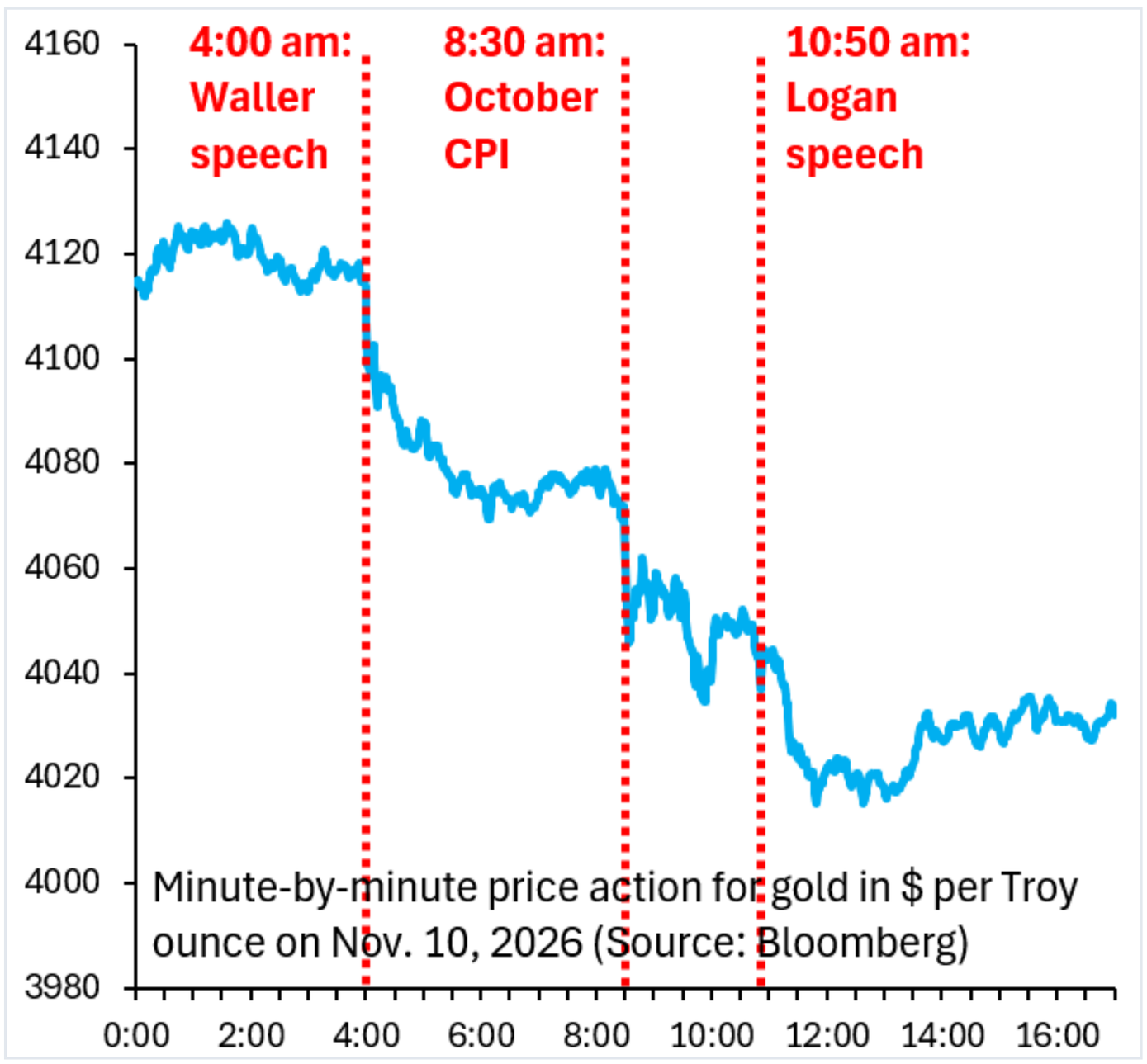
12 月黃金、白銀，1 月布蘭特｜EIA 週報（11/6 當週）｜比特幣

12 月黃金一週跌 4.63% 至 3,886.3 美元，白銀跌 5.43%；CNBC 報導，10 月 CPI 公布後市場完全反映 12 月升息，美元走強。1 月布蘭特一週跌 2.52%，11/9 跌 5.85%、11/12 漲 3.30%；12 月天然氣漲 7.74%。比特幣一週跌 9.90% 至 68,249 美元，11/14 週六再跌 6.04%。

一週走勢（11/6 收盤為基準）



11/10 黃金分時走勢



原圖標示美東 4:00 華勒演說、8:30 公布 10 月 CPI、10:50 羅根演說三個時點；金價由約 4,120 美元降至約 4,030 美元，為讀圖約數。

圖表來源｜Robin Brooks 整理，Bloomberg 資料；11/12 取得

美國商業原油庫存

4.144 億桶

11/6 當週增 470 萬桶

美國蒸餾油庫存

1.033 億桶

增 410 萬桶

美國天然氣庫存

3,862 Bcf

增 61；高於五年均值 2.0%

比特幣現貨 ETF

淨流出約 16 億美元

11 月至 11/10；SoSoValue

AI Jazeera 報導，川普 11/9 表示伊朗戰爭在軍事上「實際上已經結束」，伊朗官員斥為假新聞；Oilprice 報導，川普 11/12 在社群貼文表示不需要與伊朗達成協議。IEA 11/13 月報指出，10 月全球石油供給增至每日 1.054 億桶，供給自伊朗戰爭爆發以來首度高於需求。

資料來源：公開收盤資料、EIA、IEA、CNBC、Al Jazeera、Oilprice、Cointelegraph 引述 SoSoValue、Bloomberg；截至 2026/11/13，比特幣至 11/14。

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

美股與 AI

那斯達克 100	+3.53%	一週；11/13 −1.22%
標普距高點	−3.29%	10/6 高點至 11/13
費半距高點	−30.67%	6/22 高點至 11/13
美光	+12.80%	一週；11/11 +11.89%
甲骨文	+7.97%	一週；11/11 +8.82%

亞洲

自營商買賣超	−421 億元	五日；外資 −968 億
日均成交值	9,592 億元	11/9 至 11/13
三星電子	+9.17%	一週；11/10 +4.74%
SK 海力士	+7.42%	一週；11/10 +6.69%
軟銀集團	−0.06%	一週；11/10 +13.88%

利率

10 年期實質	2.91%	一週 +28bp
10 年期隱含通膨	2.24%	一週 +1bp
30 年期	5.47%	一週 +21bp

商品與加密

12 月 WTI	88.56 美元	一週 −2.50%
12 月銅	−2.36%	一週；11/13 −1.70%
金礦股 ETF	−6.80%	一週；11/10 −5.43%
以太幣	−13.76%	一週；11/13 −4.42%

五日主要事件

11/9　美股反彈
標普漲 2.35%、費半漲 6.85%；台股漲 4.94%；1 月布蘭特跌 5.85%。

11/10　CPI 高於預期
CPI 月增 0.4%、核心 0.3%；2 年期升 17bp；台積電 10 月營收年增 59.7%。

11/11　債市休市
CoreWeave 漲 24.71%；台股漲 3.62%；費半漲 5.66%。

11/12　輝達公告換帥
輝達跌 4.34%；30 年期標售 5.441%；黃金跌 2.88%。

11/13　PPI 年增 6.5%
費半跌 3.43%；思科跌 6.24%；10 年期收 5.15%。

同週其他數據

英國與歐元區
英國第三季 GDP 季增 0.7%；歐元區第三季 GDP 季增 0.4%、年增 1.3%。

中國物價
10 月 CPI 年增 0.7%、PPI 年增 5.7%；核心 CPI 年增 0.8%。

油市月報
IEA 估 2026 年全球需求減少每日 270 萬桶至 1.023 億桶；EIA 週報煉油廠開工率 95.2%。

Anthropic 上市
11/10 啟動擬議中首次公開發行的路演，預計發行 8.25 億股（含既有股東出售部分）、價格區間每股 70 至 78 美元，已申請在那斯達克掛牌，代號 ANT。

其他
三星洽購 Modine 的報導使 Modine 11/13 盤中漲逾 25%（CNBC）；Strategy 一週跌 13.43%。

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；11/11 美國債市休市。

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、英國國家統計局、歐盟統計局、中國國家統計局、IEA、EIA、CNBC；截至 2026/11/13。

網頁完整版
learninvest.co/weekly/2026-w46-overview

免費訂閱電子報
learninvestnote.substack.com

圖庫
learninvest.co/charts