中信投信市場評論

AI迎來重新評價

兩黨均有共識發展AI！短期回檔帶來配置機會

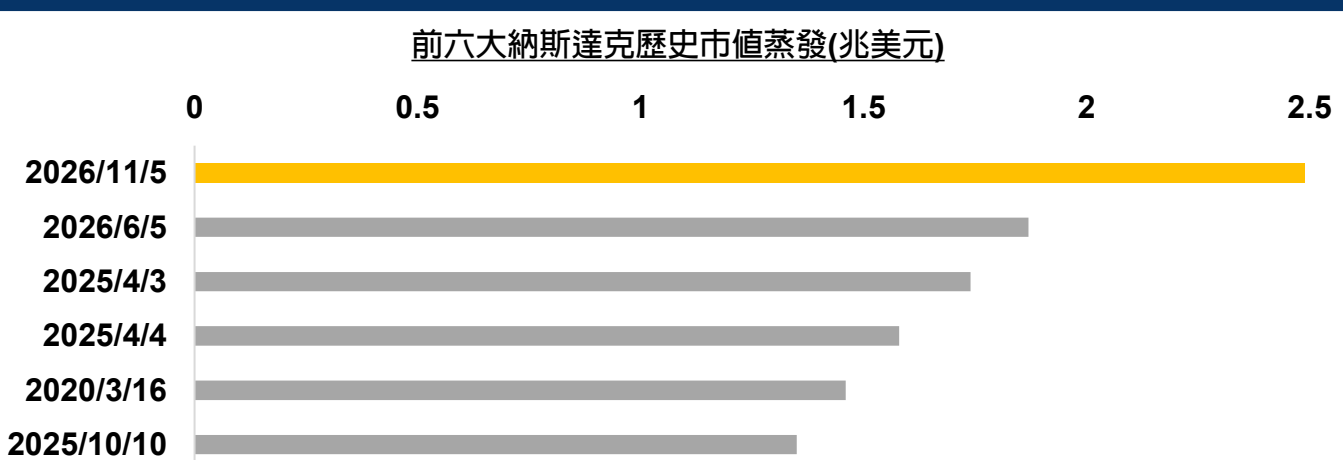
2026/11/6



民主黨勝選後，市場開始重新評估AI產業的政策風險

- 選舉結束後，投資人進一步評估民主黨政策可能對資料中心建設造成的實質影響，賣壓逐漸擴大，其中晶片股成為主要承壓族群。
- 過去市場對AI產業的樂觀預期，很大程度建立在資料中心持續擴張，以及晶片、記憶體、電力等基礎設施需求同步成長之上；然而，隨民主黨提出暫停部分新建資料中心、提高地方社區決策權，並加強對大型科技公司的監管，AI基礎設施投資節奏開始面臨新的政策不確定性。
- 市場目前擔憂的核心並非AI需求消失，而是資料中心審批與建設週期可能被拉長，進一步延後相關企業的營收及獲利兌現時間。 隨新一屆國會與州政府陸續就職，資料中心審批、地方監管及大型科技公司責任可能成為AI監管的重要切入點，也意味著市場未來可能需要重新評估AI資本支出速度，以及半導體、記憶體與電力基礎設施供應鏈的成長預期。

2026/11/05 納斯達克總市值蒸發創下歷史紀錄



資料來源：Bloomberg，中信投信整理，2026/11。納斯達克以CCMP Index為參考。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

中信投信市場評論

AI迎來重新評價

兩黨均有共識發展AI！短期回檔帶來配置機會

2026/11/6



民主黨並非反AI，而是「支持AI創新、同時加強AI基礎設施監管」

2025年12月9日

眾議院民主黨領袖 **Hakeem Jeffries** 成立「眾議院民主黨AI與創新經濟委員會」，並明確表示美國企業應繼續在AI領域蓬勃發展，同時國會需要建立政策以降低AI可能帶來的風險。

2026年2月26日

民主黨參議員 **Maria Cantwell**、**John Hickenlooper** 與共和黨參議員 **Todd Young**、**Marsha Blackburn** 共同提出兩黨版《**Future of Artificial Intelligence Innovation Act of 2026**》（**S.3952**），重點包括支持AI研發、建立自願性標準與測試平台，並維持美國在全球AI競爭中的領先地位。

2026年11月6日

德州當選州長吉娜·伊諾霍薩表示：問題並不在資料中心本身，而在於資料中心如何占德州民眾的便宜。德州仍可以按照自身條件與馬斯克及其公司建立穩固的合作關係，但在找到保障德州民眾安全的措施之前，必須停止目前的資料中心建設。

兩黨分歧在於監管力度

共和黨　川普政府的AI立法框架中，主張依靠現有監管機構和產業標準實現監督，並反對設立新的聯邦AI監管機構。

民主黨　更注重加強監管，對前沿模型制定可執行的前沿模型安全標準，並要求受規範模型在發布前通過獨立審計

民主黨即便橫掃兩院，推動監管法案仍有難度

因為法案在通過兩院後仍可能遭總統否決，而推翻總統否決須獲參眾兩院各三分之二投票議員支持

資料來源：中金公司，中信投信整理，2026/11。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

AI迎來重新評價

兩黨均有共識發展AI！
短期回檔帶來配置機會

2026/11/6



AI 對美國經濟和企業貢獻大，停止發展機會低

AI已成為美國經濟與美股獲利成長的重要驅動力。 2026年第二季，美國實質GDP環比折年成長2.2%，其中AI廣義需求，包括AI生產投資與基礎建設，對經濟成長的貢獻度達 28%，約拉動GDP成長 0.6個百分點；此外，AI相關板塊(通訊與科技業)貢獻美股整體盈利增速達53%。



中期選舉後短期具波動性，長期往往回歸產業基本面

1950~2022中期選舉後標普500報酬

選後期間	上漲次數	下跌次數	中位數報酬
30天	15	4	2.3%
60天	15	4	2.3%
90天	17	2	7.4%
180天	19	0	17.0%
360天	19	0	13.9%

資料來源：中金公司，中信投信整理，2026/11。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

中信投信市場評論

AI迎來重新評價

兩黨均有共識發展AI！
短期回檔帶來配置機會

2026/11/6



證交所：台股基本面穩健，相對抗跌

① 台股相對抗跌

今年各主要市場最高收盤指數與11月4日相比



② 經濟具成長動能

台灣經濟成長率

第三季(概估)	前三季
14.36%	14.22%

為半世紀以來同期新高

明年經濟成長率預測

主計總處	中央銀行
6.04%	5.82%

在高基期影響下，成長動能仍可望延續。

③ 企業獲利穩健

9月營收
6兆3,402億元
年增 43.69%

前三季累計營收
46兆9,593億元
年增 38.61%

上半年稅後淨利
3兆4,377億元
年增 136.7%

(以上為全體上市公司)

台灣經濟基本面穩健，上市公司營運及獲利表現亮眼，資本市場具備良好發展基礎。面對短期市場波動，投資人宜留意融資等槓桿交易風險，並回歸企業基本面及長期投資價值理性判斷。

2026年11月6日

行政院長卓榮泰：已經指示金管會要密切關切到國際股市，以及國內股市的變化情形，隨時要機動性的來決定，如何像過去穩定股市的相同作為，讓國內的股市能在國人信心跟金管會相關穩定作用之下，趨於正常。

資料來源：證交所，中信投信整理，2026/11。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

中信投信市場評論

AI迎來重新評價

兩黨均有共識發展AI！
短期回檔帶來配置機會

2026/11/6

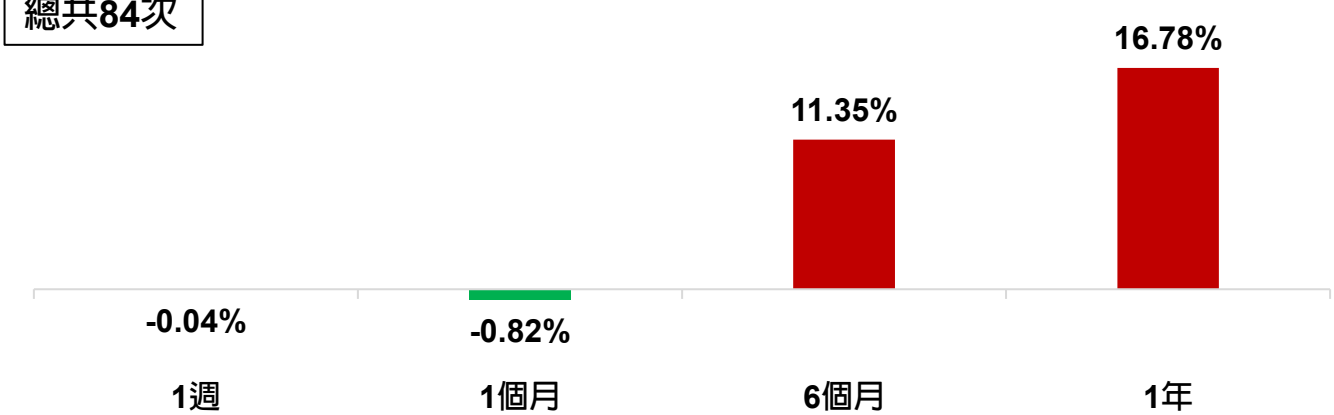


短線不確定性與再評價，帶來中長期的配置機會！

台股日跌幅逾5%後，不同時間點報酬

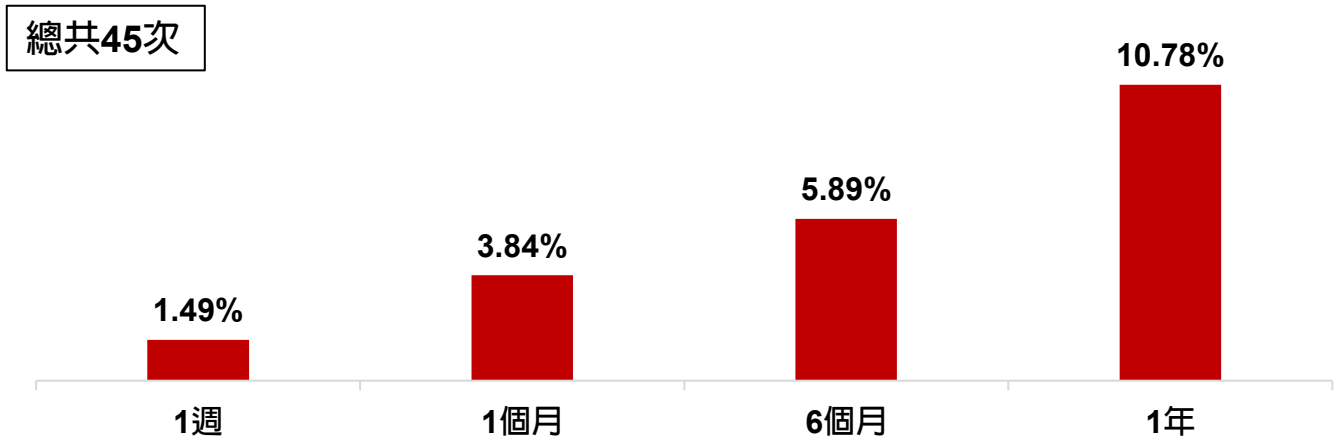
統計區間:1990/1/1~2026/11/5

總共84次



美股日跌幅逾5%後，不同時間點報酬

總共45次



資料來源：Bloomberg，中信投信整理，2026/11。台股以TWSE Index、美股以CCMP Index為參考。若內容涉及個股、類股或產業，僅為參考舉例，不代表個股、類股或產業推薦，且不為未來投資獲利之保證，亦不一定為投組未來之持股。投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。以上指數為不含息報酬指數，僅供參考用途，其歷史績效不應被視為現在或未來表現及績效的保證，亦不代表基金現在或未來之報酬率。

中國信託證券投資信託股份有限公司
台北總公司：台北市南港區經貿二路188號12樓 / 02-2652-6688
台中分公司：台中市西區忠明南路499號9樓之1 / 04-2372-5199
高雄分公司：高雄市苓雅區新光路38號9樓之7 (07)269-1788 (本分公司暫不受理交易)

警語

©中國信託投信版權所有，未經授權不得複製或轉載

【中國信託投信獨立經營管理】

- 本公司系列基金經金融監督管理委員會(以下簡稱「金管會」)核准或同意生效，惟不表示本基金絕無風險。經理公司以往之經理績效不保證本基金之最低投資收益；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本基金公開說明書。投資人可至下列網址查詢本公開說明書及簡式公開說明書：本公司網站(www.ctbcinvestments.com)或公開資訊觀測站(http://mops.twse.com.tw)。
- 本基金並無受存款保險、保險安定基金或其他相關保障機制之保障。故投資本基金可能發生部分或全部本金之損失，最大可能損失則為全部投資金額。金融消費爭議處理及申訴管道：就本公司所提供之金融商品或服務所生紛爭投資人應先向本公司提出申訴，若三十日內未獲回覆或投資人不滿意處理結果得於六十日內向「金融消費評議中心」申請評議。
- 本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。