

美核心通膨降，費半獨創新高；滬指終結連紅，爆三兆天量；恆指連升，收復兩萬七關卡；台積電助台股創歷史新高

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49192.0	-398.2	-0.8
標準普爾 500 指數	6963.7	-13.5	-0.2
美國 那斯達克綜合指數	23709.9	-24.0	-0.1
費城半導體指數	7748.0	73.2	1.0
羅素 2000 指數	2633.1	-2.6	-0.1
德國 DAX 指數	25420.7	15.3	0.1
法國 CAC 指數	8347.2	-11.6	-0.1
歐洲 英國富時 100 指數	10137.4	-3.4	0.0
道瓊歐盟 50 指數	6029.8	13.5	0.2
台灣加權股價指數	30707.2	139.9	0.5
台灣 OTC 指數	285.4	-1.2	-0.4
日本日經 225 指數	53549.2	1609.3	3.1
韓國 KOSPI 綜合指數	4692.6	67.9	1.5
新加坡海峽時報指數	4807.1	40.4	0.9
上海綜合	4138.8	-26.5	-0.6
亞太 深圳成份	14169.4	-197.5	-1.4
滬深 300	4761.0	-28.9	-0.6
MSCI 中國指數	87.6	0.5	0.6
新華富時 A50 指數	15417.9	-76.2	-0.5
香港恆生指數	26848.5	240.0	0.9
恆生國企指數	9285.4	65.3	0.7
恆生中企指數	4146.2	32.2	0.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4607.11	9.6	0.21
西德州原油_近月期貨	61.15	1.65	2.77
布蘭特原油_近月期貨	65.47	1.6	2.51
BDI 航運指數	1608	-51	-3.07
CRB 指數	306.64	2.6	0.86

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.53	-1
10 年期	4.18	-1
30 年期	4.83	0
德國 10 年期	2.8134	1.28
英國 10 年期	4.395	2.7
日本 10 年期	2.163	6.9
台灣 10 年期	1.4	-0.5
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.18	0.32
日圓/美元	158.94	1.095
美元/歐元	1.16645	-0.00205
美元/英鎊	1.3467	0.0023
瑞士法郎/美元	0.79776	0.0017
加拿大幣/美元	1.38775	0.0001
美元/澳幣	0.6705	0
新台幣/美元	31.656	0.026
人民幣/美元	6.9765	0.0023
港幣/美元	7.7997	0.005
韓元/美元	1473.9	5.6
新加坡元/美元	1.2869	0.001
泰銖/美元	31.435	0.19
馬來西亞幣/美元	4.055	-0.008

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

### 一、美國股市

週二(13日)美股三大指數從歷史高位小幅回落，投資者正忙於消化最新的通膨數據及金融龍頭的財報。標普500 指數微幅下跌約0.2%、道瓊工業指數下滑約0.8%，納斯達克綜合指數小跌約0.1%。主要指標股中，摩根大通(JPM) 第四季營收和獲利雙雙超出市場預

期，但投資銀行業務表現令人失望，導致股價承壓，收盤跌逾4%，拖累金融類股表現，而英特爾(INTC)與 AMD 因行業需求利好逆勢上揚，提振科技半導體板塊相對抗跌。板塊表現分化明顯，銀行與金融股承壓，科技與半導體板塊出現輪動性資金配置；防禦性板塊如醫療股因業績利好收高，能源與工業類股亦表現穩健。市場成交量中等，VIX 恐慌指數略微上升，顯示投資者對後續走勢保守情緒。

總經數據方面，美國去(2025)年12月消費者物價指數 (CPI) 年增率約2.7% 符合市場預期，核心 CPI 同樣維持溫和增長，反映物價壓力暫時穩定。在去(2025)年12月非農就業報告顯示勞動市場降溫後，這份通膨數據顯得格外關鍵。對股市而言，該數據強化市場對降息時點逐步接近的預期，使美債殖利率回落，資金風險偏好回升，對成長型與科技股形成支撐。然而，由於核心通膨仍高於聯準會目標，政策轉向不會過於激進，市場普遍預期，聯準會將在6月啟動兩次各1碼的降息循環中的第一次。整體而言，12月CPI 為股市提供中期支撐，但短線仍受財報與政策訊號主導。

## 二、中國股市

週二(13日) A股三大指數呈現下跌整理格局。截至收盤，上證指數下跌約0.64%，報約4138點，深證成指跌約1.37%，創業板指更大幅下挫約1.96%，市場整體氛圍偏弱整理。整體成交雖較前日放量，但指數短線承壓，風險偏好有所收斂。板塊表現分化明顯，其中防守性板塊如大型金融、煤炭等抗跌性較強，而科技成長、醫療、商業航天等前期強勢板塊出現回調或相對弱勢。市場熱點輪動性降低，資金觀望情緒增強。

週二市場波動與多重因素相關。一方面，滬深兩市成交創歷史新高顯示資金活躍，但高位大量成交也伴隨獲利了結；國際大宗商品價格大幅上行，尤其是黃金、白銀價格創新高，推動貴金屬板塊走強，成避險資金流入方向。另一方面，部分題材股如AI與新興科技雖有短暫熱度，但在高位震蕩下資金輪動加速，造成板塊分化加劇，令指數整體承壓。此外，盤前的宏觀及國際消息包括電動車反傾銷調查進展、國際貿易談判等基本消息，在一定程度上加劇板塊輪動與短期波動。總體而言，A股短線由先前的“開年強勢”階段轉向整理格局，投資者觀望情緒升溫，需關注後續宏觀數據和資金面變化對市場的影響。

## 三、香港股市

週二(13日)港股三大主要指數全面收高，恆生指數上漲約0.9%，國企指數上漲約0.7%，恆生科技指數小幅上漲約0.1%，整體呈現震盪上行格局，市場情緒偏向樂觀。盤面上，醫藥、黃金、石油等避險及防禦性板塊表現活躍，而前期熱門的商業航天、腦機接口等科技題材股則

普遍回調，市場資金避險情緒有所升溫。

近日行業利好密集釋放。英偉達與禮來宣布，雙方將在未來五年內投入10億美元，建設一座聯合研究實驗室，旨在加速人工智能在製藥行業中的應用。此外，近期，方舟健客(6086)與騰訊健康舉行「AI+慢病管理」解決方案發布會，標誌著國內慢病管理領域邁入全新發展階段。AI+醫療應用多點開花，政策支持與市場需求共振推動行業進入商業化落地快速階段。此外，多家個股傳來利好。例如，藥明康德(2359)預計2025年歸母淨利潤191.51億元，同比增長約102.65%。榮昌生物(9995)公告宣布與艾伯維(AbbVie)就RC148簽署獨家授權許可協議，合作總額達56億美元。本周開幕的摩根大通醫療健康年會(JPM峰會)也成為創新藥行情新的催化劑。

#### 四、台灣股市

週二(13日)台股展現強勁多頭氣勢，影響市場的關鍵因素，除了市場高度期待週四(15日)台積電法說會將釋出的產能利多外，外媒傳出台美貿易談判關於關稅減讓的突破性進展，更極大提振了出口電子產業的獲利預期，雖然盤中遭遇國安基金退場後的獲利了結賣壓，但在「護國神山」台積電天價行情的支撐下，大盤最終仍成功刷新收盤與盤中歷史紀錄，加權指數上漲139.93點(+0.46%)，收在30,707.22點。週二盤勢呈現明顯的指標股帶動效應，台積電盤中一度衝上1,720元天價，不僅穩住大盤多頭軍心，更帶動半導體設備族群如漢唐、矽科宏晟等紛紛強攻漲停；此外，受惠於能源轉型政策與節能需求，綠能概念股如森崙能源、天方能源也表現亮眼，集體亮燈。儘管市場資金向大型權值股集中，導致櫃買指數逆勢下跌0.42%，反映出中小型股的調解壓力，但整體市場信心依然穩健。

其他消息，根據市調機構集邦科技(TrendForce)最新報告，8吋晶圓代工市場正出現供需重整與價格調整的趨勢。主要供需變化因素包括台積電與三星等大廠逐步減產成熟製程8吋晶圓產能，而AI相關電源管理IC(Power IC)需求穩健成長，帶動部分產能利用率回升與客戶提前備貨。因供需逐漸緊縮，晶圓代工廠正醞釀對8吋代工報價調整，預期價格可能上漲5%到20%不等。不過，由於消費終端需求的不確定性與成本壓力，實際漲幅可能較預期收斂。

---

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。