

美股主要指數收跌，晶片加徵關稅；A股震盪收跌，成交再創高；恒指萬七得而復失，科網領漲；台股震盪整理，權值撐盤

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)	公債	殖利率(%)	變動(bps)
道瓊工業指數	49149.6	-42.4	-0.1	美國 2 年期	3.51	-2
標準普爾 500 指數	6926.6	-37.1	-0.5	10 年期	4.15	-3
美國 那斯達克綜合指數	23471.8	-238.1	-1.0	30 年期	4.79	-4
費城半導體指數	7701.5	-46.5	-0.6	德國 10 年期	2.7821	-3.13
羅素 2000 指數	2651.6	18.5	0.7	英國 10 年期	4.344	-5.1
德國 DAX 指數	25286.2	-134.4	-0.5	日本 10 年期	2.184	2.1
歐洲 法國 CAC 指數	8331.0	-16.2	-0.2	台灣 10 年期	1.4	0
英國富時 100 指數	10172.2	34.8	0.3	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	6005.0	-24.8	-0.4	美元指數	99.07	-0.06
台灣加權股價指數	30941.8	234.6	0.8	日圓/美元	159.17	0.23
台灣 OTC 指數	290.6	5.2	1.8	美元/歐元	1.1646	-0.00185
日本日經 225 指數	54341.2	792.1	1.5	美元/英鎊	1.3439	-0.0028
韓國 KOSPI 綜合指數	4723.1	30.5	0.7	瑞士法郎/美元	0.80221	0.0045
新加坡海峽時報指數	4812.5	5.4	0.1	加拿大幣/美元	1.38865	0.0009
上海綜合	4126.1	-12.7	-0.3	美元/澳幣	0.6695	-0.001
亞太 深圳成份	14248.6	79.2	0.6	新台幣/美元	31.63	-0.026
滬深 300	4741.9	-19.1	-0.4	人民幣/美元	6.9734	-0.0031
MSCI 中國指數	88.1	0.5	0.5	港幣/美元	7.79615	-0.0036
新華富時 A50 指數	15333.0	-84.8	-0.6	韓元/美元	1474.8	0.9
香港恆生指數	26999.8	151.3	0.6	新加坡元/美元	1.2879	0.001
恒生國企指數	9315.6	30.2	0.3	泰銖/美元	31.41	-0.025
恒生中企指數	4137.7	-8.5	-0.2	馬來西亞幣/美元	4.0505	-0.0045
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4635.98	49.46	1.08			
西德州原油_近月期貨	62.02	0.87	1.42			
布蘭特原油_近月期貨	66.52	1.05	1.6			
BDI 航運指數	1566	-42	-2.61			
CRB 指數	306.82	0.18	0.06			

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

週三(14日)美股三大指數全線收跌，市場陷入「避險模式」。道瓊工業指數小幅下跌42.36點(0.09%)，收在49,149.63點；標普500指數下跌0.53%；而科技股雲集的那斯達克指數則重挫1.00%。儘管當日上漲家數實際上多於下跌家數，但權重股的疲軟拖累大了大盤表現。

板塊表現呈現明顯的分化。能源板塊在油價因伊朗局勢緊張而上漲的推動下領漲，埃克森美孚(XOM)與雪佛龍(CVX)分別上漲2.9%與2.1%。相比之下，科技板塊與金融板塊表現最差。半導體巨頭輝達 (NVDA) 與博通(AVGO)因晶片出口限制疑慮與漲多修正而走低，分別下跌1.44%與4.15%。金融股方面，雖然美國銀行與花旗財報優於預期，但投資者擔憂信用卡利率上限改革及未來支出增加，導致股價不升反跌。

總經數據方面，美國去年 11 月生產者物價指數 (PPI) 同比增長 3.0%，高於預期的 2.7%，核心 PPI 亦升至 3.5%。儘管政府關閉期間數據發布延遲，PPI 仍確認了價格壓力仍具黏著性，有助於解釋美聯準會去年 12 月降息的原因。另外，美國去年 11 月零售銷售年增 3.3%(預估 3%)，創下同年 7 月以來最大單月增幅，顯示即便通膨與生活成本壓力仍在，整體消費動能於年底前仍具韌性，也為去年第四季經濟成長提供支撐。

盤後消息，美國總統川普週三簽署兩項行政命令，正式對部分半導體產品加徵 25% 關稅，並為未來可能對關鍵礦物採取關稅措施預作鋪陳。此次半導體關稅措施，也被視為川普去年 12 月相關表態的正式制度化。目前實際影響範圍仍相對有限，受影響的晶片包括輝達 (NVDA-US) 的 H200，以及 AMD (AMD-US) 的 MI325X，相關產品將被課徵 25% 關稅。然而，由於豁免條款保護了美國本土數據中心與供應鏈需求，且被視為放寬對華出口限制的代價，市場對此反應分化，成本雖上升，但換取了市場擴張空間。

二、中國股市

週三(14日) A股早盘震盪走強，午后跳水快速回落，三大股指漲跌不一。截至收盤，滬指報 4126.09 點，跌 0.31%；深證成指報 14248.60 點，漲 0.56%；創指報 3349.14 點，漲 0.82%。市場全天成交額再次放大，滬深兩市合計突破 3.6 兆元人民幣，續創歷史成交紀錄。在板塊表現方面，醫藥、貴金屬及油氣開採板塊漲幅居前，電力設備與 AI 應用板塊在午後一度衝高後回落，顯示資金在高位出現分歧；相對而言，商業航天、衛星導航及鋰礦等先前漲幅較大的板塊則全天維持弱勢調整。

影響當日盤勢的主要因素包括三方面：首先，海關總署公布 2025 年全年外貿數據，進出口總值累計達 45.47 兆元，出口增長 6.1%，基本面數據雖維持韌性，但市場已提前消化利多。其次，監管機構宣布實施逆週期調節措施，將融資保證金最低比例從 80% 上調至 100%，引發市場對槓桿資金收縮的預期，導致部分獲利盤在高位集中流出。最後，美國商務部正式修改出口管制條例，針對 AI 晶片的監管出現策略性調整，帶動了相關科技板塊的劇烈波動。整體而言，市場在成交天量的背景下步入結構性換手階段，多空雙方在四千點上方博弈頻繁。

三、香港股市

港股延續近期多頭動能，週三(14日) 恆生指數半日上漲244點(+0.9%)，衝上兩萬七千點心理大關，但午後受A股拖累賣壓湧現，恆指升幅急速收窄更進一步轉跌，終場小幅151.34點(+0.56%)，收在 26,999.81點，展現出在兩萬七千點關口前的整固韌性。恆生科技指數則表現相對強勁，受 AI 應用熱潮與大型科網股業績預期帶動，收盤漲幅超前，反映出市場對科技成長板塊的持續青睞。

近期包括 MiniMax 與 GigaDevice 等 AI 與半導體相關企業在港股 IPO 活躍，吸引大量投資者興趣，並間接推升科技板塊整體人氣。這些話題性與增長預期強的企業消息，提振了市場對科技類股的資金配置意願。儘管大盤呈分化輪動態勢，科技板塊仍因個股利多與題材推動在盤中吸引短線交易熱點。總體而言，消息面上科技類股受業績預期、IPO 吸金與成交量放大等利多因素支撐。

四、台灣股市

週三(14日) 台股呈現震盪走高且買氣熱絡的格局，加權指數終場上漲 234.56 點(+0.76%)，收在 30,941.78 點，成交量放大至 6,587 億元，展現出強勁的攻堅力道，而櫃買指數亦同步上揚 1.84%，雙雙創下歷史新高。在板塊表現方面，電子權值股扮演穩盤重心，鴻海(2317)與台達電(2308)因 AI 伺服器需求持續暢旺而走勢亮眼，撐起大盤漲幅；重電與綠能族群則是當日盤面最耀眼的焦點，受惠於政策利多與出口關稅調降傳聞，士電(1503)、華城(1519)等個股紛紛亮燈漲停，吸引大量短線資金挹注；此外，被動元件族群也因庫存去化結束及車用電子需求回升而全面噴發。

台股目前日 K 線連三紅，多頭架構穩健，除了市場高度期待週四(15日)台積電法說會將釋出的利多展望外，全球降息預期帶來的資金流動，以及內資 ETF 持續建倉的動能，皆共同推升了投資人的信心，使大盤在農曆年前維持多頭強勢排列。

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。