

投資市場日報

2026年1月19日

小長假前市場觀望，美股微收跌；滬指四連跌，險守四千一；恆指高開低走，失二萬七；台積電創高，台股飆三萬一。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49359.3	-83.1	-0.2
標準普爾 500 指數	6940.0	-4.5	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	23515.4	-14.6	-0.1
費城半導體指數	7927.4	90.1	1.2
羅素 2000 指數	2677.7	3.2	0.1
德國 DAX 指數	25297.1	-55.3	-0.2
法國 CAC 指數	8258.9	-54.2	-0.7
歐洲 英國富時 100 指數	10235.3	-3.7	0.0
道瓊歐盟 50 指數	6029.5	-11.7	-0.2
台灣加權股價指數	31408.7	598.1	1.9
台灣 OTC 指數	292.8	1.6	0.6
日本日經 225 指數	53936.2	-174.3	-0.3
韓國 KOSPI 綜合指數	4840.7	43.2	0.9
新加坡海峽時報指數	4849.1	15.8	0.3
上海綜合	4101.9	-10.7	-0.3
亞太 深圳成份	14281.1	-25.6	-0.2
滬深 300	4731.9	-19.6	-0.4
MSCI 中國指數	86.9	-0.3	-0.3
新華富時 A50 指數	15234.0	-105.8	-0.7
香港恆生指數	26845.0	-78.7	-0.3
恒生國企指數	9220.8	-46.1	-0.5
恒生中企指數	4139.4	-14.3	-0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4596.09	-20.06	-0.43
西德州原油_近月期貨	59.44	0.25	0.42
布蘭特原油_近月期貨	64.13	0.37	0.58
BDI 航運指數	1567	35	2.28
CRB 指數	302.05	0.3	0.1

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.59	3
10 年期	4.24	7
30 年期	4.83	4
德國 10 年期	2.8391	2.15
英國 10 年期	4.402	2.8
日本 10 年期	2.181	1.8
台灣 10 年期	1.4	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.39	0.07
日圓/美元	158.17	-0.41
美元/歐元	1.1612	-0.00165
美元/英鎊	1.3391	-0.0043
瑞士法郎/美元	0.8023	0.0007
加拿大幣/美元	1.38945	-0.0006
美元/澳幣	0.67	0.0017
新台幣/美元	31.572	-0.021
人民幣/美元	6.969	-0.0008
港幣/美元	7.7998	0.0023
韓元/美元	1471.8	0.9
新加坡元/美元	1.28795	-0.0006
泰銖/美元	31.37	-0.1
馬來西亞幣/美元	4.055	-0.0015

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

本週一(19日)為馬丁路德紀念日，美股休市一日。上週五(16日) 美股收盤表現平淡，三大指數在長週末前夕集體小幅收跌。道瓊工業指數下跌 83 點 (-0.17%) 收於 49,359 點；標普 500 指數及那斯達克指數各跌 0.06%。唯獨費城半導體指數表現亮眼，受台積電強勁財測餘

溫帶動逆勢上漲 1.2%，成為盤面撐盤要角。盤面上，板塊表現分化，半導體股在台積電、美光與 AMD 領漲下展現韌性；AST SpaceMobile 則因獲政府國防合同飆漲 14%；醫療領域的諾和諾德也因減肥藥監管利多走強。然而，軟體股如 Palantir 與 AppLovin 表現低迷，拖累科技板塊整體走勢。

總經數據方面，美國上周初次請領失業救濟金人數意外下滑至 19.8 萬人，低於市場預期的 21.5 萬，並創下六週新低。此數據顯示美國勞動市場依然強韌，企業裁員意願極低，雖緩解了經濟衰退的擔憂，但也強化了通膨黏性預期，促使聯準會降息空間受限，進而推升美債殖利率，上週五美債 10 年期殖利率上漲至 4.23%，創下自 2025 年 9 月以來的新高。

二、中國股市

上週五(16日) A股三大指數呈現高開低走的震盪格局，終場集體小幅收跌。滬指跌 0.26%，險守 4,100 點大關；深證成指跌 0.18%，創業板指則跌 0.2%。全日市場成交額依然火爆，滬深兩市合計達 3.03 萬億元，較前一交易日放量逾千億，顯示市場換手頻繁，多空分歧加劇。板塊表現方面，半導體產業鏈成為盤中最強主線，長電科技(600584) 強勢漲停並創五年多新高，存儲芯片概念亦受資金追捧。人形機器人與電網設備板塊同樣表現活躍，多股亮燈漲停。相對而言，前期強勢的 AI 應用端遭遇重挫，爆發大規模跌停潮，石油氣與能源板塊也跌幅居前。影響當日走勢的因素主要有三：一是台積電法說會利多與國產化預期激發科技股買氣；二是 AI 應用端因漲幅過大出現獲利了結壓力；三是央行最新數據顯示貨幣供給穩定，市場仍具備充足流動性支持高位震盪。

市場高度關注即將於本週一(19日)公布的 2025 年全年 GDP、12 月工業生產及固定資產投資數據。目前市場普遍預期 2025 年 GDP 成長率將落在 5% 左右，勉強守住官方目標，但對後續增長動能的持續性則持謹慎態度。瑞銀與世界銀行則警告，雖然 2025 年數據亮眼，但房地產低迷、民間投資信心不足及通縮風險依然存在。進入 2025 年第四季後，零售與工業數據已顯現疲態，導致多數觀點認為這種「兩速成長」（外需熱、內需冷）模式難以長期維持，市場普遍預期 2026 年成長率將放緩至 4.3% 至 4.5% 之間。

三、香港股市

上週五(16日) 港股三大指數呈現「高開低走」震盪調整態勢。儘管人行近期降息釋放流動性，但交易所上調融資保證金比例對權重券商股造成壓制，加上市場在 1 月 19 日公佈中國 2025 年 GDP 數據前保持謹慎，獲利回吐情緒濃厚，導致指數未能延續早盤攻勢，午後賣壓湧現。恒生指數終場收跌 0.29% 報 26,844.96 點；恒生科技指數與國企指數則分別收跌 0.11% 及 0.5%。

市場全日成交額維持在 2,550 億港元的高位。板塊表現上呈現明顯分化。半導體族群受台積電上修資本支出刺激，表現最為強勢，華虹半導體(1347)午後走強漲逾 7%，中芯國際(0981)亦錄得升幅。此外，受國家電網「十五五」擴大投資激勵，電力設備股集體走揚。然而，中資地產股受碧桂園(2007)跌 5% 拖累普遍收黑，新消費概念如泡泡瑪特(9992)亦因美銀預警消費「前低後高」而跌逾 5%。

儘管政策面釋放利多，但當前港股仍處於「估值修復」後的震盪期，資金對於高位獲利了結的傾向明顯。短期內，股市受監管消息與 GDP 前瞻數據左右，需留意權重股利空消息引發的技術性回檔風險。

四、台灣股市

上週五(16日)台股展現強勁噴發力道，加權指數在權王台積電(2330)的帶領下，終場大漲 598.12 點(+1.94%)，收在 31,408.70 點，成交量放大至 8,233.61 億元，創下收盤點數歷史新高。板塊表現方面，半導體與電子零組件族群最為強勢，台積電盤中觸及 1,750 元天價，聯電(2303)也勁揚近 7%；此外，AI 需求帶動玻纖布產能吃緊，激勵台玻(1802)、南亞(1303)等概念股強勢亮燈。影響當日走勢的關鍵因素主要有三：首先是台積電法說會釋出優於預期的財報與樂觀展望，吸引資金瘋狂湧入；其次是台美關稅談判達成重大共識，台灣取得 232 條款最惠待遇，對等關稅降至 15% 且不疊加，大幅提振市場信心；最後則是 SpaceX 傳出 IPO 消息帶動低軌衛星族群起飛。

同日，渣打銀行於發布最新經濟展望報告，將台灣 2026 年實質國內生產毛額成長率預測值，從原先預測的 2.5% 大幅上調至 3.8%。此次上修的主因在於全球人工智慧技術步入大規模商用化階段，帶動半導體、AI 伺服器及相關電子零組件出口展現強勁爆發力。此外，隨着台美貿易關稅談判取得共識，降低了地緣政治不確定性，進而推升企業擴大在台資本支出。渣打分析指出，台灣薪資成長率創下近 26 年新高，帶動民間消費維持高檔，加上出口動能與內需穩健同步共振，促使其對台灣經濟表現轉趨極度樂觀。

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。