

美以加稅，強索格陵蘭；政策吸金，A股漲跌互見；科技承壓，港股盤整回調；台積電創高，台股續強

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49359.3	0.0	0.0
標準普爾 500 指數	6940.0	0.0	0.0
美國 那斯達克綜合指數	23515.4	0.0	0.0
費城半導體指數	7927.4	0.0	0.0
羅素 2000 指數	2677.7	3.2	0.1
德國 DAX 指數	24959.1	-338.1	-1.3
法國 CAC 指數	8112.0	-146.9	-1.8
歐洲 英國富時 100 指數	10195.4	-39.9	-0.4
道瓊歐盟 50 指數	5925.8	-103.6	-1.7
台灣加權股價指數	31639.3	230.6	0.7
台灣 OTC 指數	295.1	2.3	0.8
日本日經 225 指數	53583.6	-352.6	-0.7
韓國 KOSPI 綜合指數	4904.7	63.9	1.3
新加坡海峽時報指數	4834.9	-14.2	-0.3
上海綜合	4114.0	12.1	0.3
亞太 深圳成份	14294.1	13.0	0.1
滬深 300	4734.5	2.6	0.1
MSCI 中國指數	86.0	-0.9	-1.0
新華富時 A50 指數	15165.7	-68.2	-0.5
香港恆生指數	26563.9	-281.1	-1.1
恆生國企指數	9134.5	-86.4	-0.9
恆生中企指數	4142.5	3.1	0.1
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4664.21	68.12	1.48
西德州原油_近月期貨	59.44	0	0
布蘭特原油_近月期貨	64.13	0	0
BDI 航運指數	1650	83	5.3
CRB 指數	302.05	0.3	0.1

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.59	0
10 年期	4.24	0
30 年期	4.83	0
德國 10 年期	2.8402	0.11
英國 10 年期	4.411	0.9
日本 10 年期	2.271	9
台灣 10 年期	1.4	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.03	-0.36
日圓/美元	158.08	-0.09
美元/歐元	1.1626	0.0014
美元/英鎊	1.3389	-0.0002
瑞士法郎/美元	0.7991	-0.0032
加拿大幣/美元	1.3898	0.0004
美元/澳幣	0.669	-0.001
新台幣/美元	31.59	0.018
人民幣/美元	6.9636	-0.0054
港幣/美元	7.79665	-0.0032
韓元/美元	1476	4.2
新加坡元/美元	1.28625	-0.0017
泰銖/美元	31.285	-0.085
馬來西亞幣/美元	4.0565	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

週一(19日)適逢馬丁路德金恩 (Martin Luther King) 紀念日，美國股市依例休市一天。雖然現貨市場休市，但受美國總統川普再度威脅對歐洲八國加徵關稅的影響，電子盤出現了較明顯的下跌。預計今(20)日美股開盤後，美股將面臨顯著的「震盪低開」壓力。

美國總統川普於上週六(17日) 發起的一項極端貿易制裁行動。川普透過社群媒體宣佈，將對包含丹麥、德國、法國、英國、荷蘭、芬蘭、瑞典及挪威在內的八個歐洲國家實施懲罰性關稅，理由是這些國家反對美國併吞格陵蘭。川普採取此強硬手段的催化劑，是北約盟軍於該週末進駐格陵蘭進行演習，被川普視為對美國北極主權野心的挑釁。根據計劃，美國將自 2月 1日起先徵收 10% 的全面進口關稅，若至 6月1日前丹麥仍未同意簽署「完整且全面」的格陵蘭轉讓協議，稅率將提升至 25%。歐盟已揚言啟動數百億歐元的貿易反制措施。受此威脅衝擊，全球避險情緒高漲，金價在週一創下新高。國際貨幣基金組織 (IMF) 警告美歐貿易戰可能引發 2026 年全球經濟「螺旋式下行」。

二、中國股市

週一(19日) A股三大股指表現分化，全天呈現寬幅震盪態勢。截至收盤，滬指微漲 0.29% 報 4,114 點，深成指小漲 0.09%，而創業板指則受權重股拖累下跌 0.70%。兩市成交總額達 2.7 兆人民幣，個股呈現普漲格局，超過 3,500 隻股票上揚。板塊方面，電網設備受政策利多激勵爆發，特高壓與基礎化工板塊領漲；貴金屬則因地緣政治避險情緒升溫，四川黃金等多股漲停。相對地，CPO、晶片及 AI 應用板塊則跌幅居前。

市場高度關注上午公布總經數據。2025 年中國全年 GDP 成長率為 5.0%，精準達成官方設定的 5% 左右目標。然而，第四季度單季 GDP 同比成長僅 4.5%，創下近三年新低，反映出年底受貿易爭端及內需疲軟的壓力。此外，12 月份社會消費品零售總額僅增 0.9%，顯示消費信心仍待修復，但工業增加值維持 5.2% 的穩健增長，支撐了整體成長基調。數據公布後雖令 A 股早盤情緒受壓，但也強化了市場對政府在「十五五」開局之年加大刺激政策的預期。特別是週一(19日)央行結構性降息正式生效，緩解了數據偏弱的衝擊，資金明顯流向受政策利多加持的電力設備與防禦性板塊。整體而言，經濟數據確立了基本面「築底」態勢，股市轉向對後續政策紅利的博弈，維持寬幅震盪格局。

三、香港股市

週一(19日) 港股三大指數集體走低，呈現低開後震盪調整的態勢。截至收盤，恒生指數下跌 281 點，報 26,563.9 點，跌幅 1.05%；恒生科技指數下跌 1.24%，報 5,749 點。板塊表現顯著分化，受惠於春運需求與產業復甦，航空股逆勢爆發，中國東方航空大漲 9.2%；黃金股受避險資金推動持續走強。然而，科網股普遍下挫，阿里巴巴跌 3.5%，AI 應用板塊更因前期漲幅過大出現回吐，多檔相關個股跌幅逾 7%。

影響當日行情的因素主要有三：首先，國家統計局公布中國 2025 年第四季 GDP 成長 4.5%，

數據雖符合預期但反映成長放緩壓力，挫傷市場情緒；其次，地緣政治與全球貿易不確定性升溫，導致黃金等避險資產受寵，資金撤離高估值科技股；最後，隨着春節臨近，市場獲利盤了結壓力增加。整體而言，港股目前處於數據消化與政策預期博弈的修正期。

四、台灣股市

週一(19日)台股呈現震盪走高態勢，加權指數終場上漲 230.59 點(+0.73%)，收在 31,639.29 點，成交量達 7,993 億元。市場開盤受獲利了結壓力影響一度走跌，但隨後在權王台積電(2330)衝上 1,780 元新天價、市值突破 46 兆元的帶動下翻紅。類股表現，記憶體族群漲勢最強，受惠於智能車(ADAS)與AI邊緣運算需求激增，旺宏(2337)、宜鼎(5289)、華邦電(2344)等多檔個股強攻漲停，反映市場對高階記憶體價格看漲的預期；電子零組件與封測廠也因AI晶片封裝接單能見度高，表現同樣強勁。傳產類股受台美關稅協定細節底定激勵，台泥(1101)、台玻(1802)及中銻(1802)亦表現亮眼。塑化與金融股也穩步上揚，顯示資金流向多元。整體而言，台股在 AI 硬體與政策紅利雙引擎驅動下，多頭格局依然穩健。

同日，中經院發布的最新經濟預測。中經院將 2026 年台灣經濟成長率 (GDP) 上修至 4.14%，表現優於主計總處預期。評論指出，雖然 2025 年基期極高 (成長率達 7.43%)，但在 AI 需求由雲端落地至商用、台積電擴大資本支出，以及台美關稅協定消除不確定性等三大利多驅動下，經濟模式將由「外熱內溫」轉為「內外皆溫」。此數據對股市產生顯著的心理支撐作用。

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。