

地緣政治風險降溫 美股強彈；A股科創飆漲 黃金強勢；港股探底回升 險收紅盤；台股重挫五百點 天量崩

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49077.2	588.6	1.2
標準普爾 500 指數	6875.6	78.8	1.2
美國 那斯達克綜合指數	23224.8	270.5	1.2
費城半導體指數	8042.1	247.9	3.2
羅素 2000 指數	2698.2	52.8	2.0
德國 DAX 指數	24561.0	-142.1	-0.6
歐洲 法國 CAC 指數	8069.2	6.6	0.1
英國富時 100 指數	10138.1	11.3	0.1
道瓊歐盟 50 指數	5882.9	-9.2	-0.2
台灣加權股價指數	31246.4	-513.6	-1.6
台灣 OTC 指數	293.2	-4.5	-1.5
日本日經 225 指數	52774.6	-216.5	-0.4
韓國 KOSPI 綜合指數	4909.9	24.2	0.5
新加坡海峽時報指數	4809.9	-18.1	-0.4
上海綜合	4116.9	3.3	0.1
亞太 深圳成份	14255.1	99.5	0.7
滬深 300	4723.1	4.2	0.1
MSCI 中國指數	86.1	0.4	0.5
新華富時 A50 指數	15043.5	-52.6	-0.4
香港恆生指數	26585.1	97.6	0.4
恆生國企指數	9123.0	28.2	0.3
恆生中企指數	4203.9	15.1	0.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4860.1	96.67	2.03
西德州原油_近月期貨	60.62	0.28	0.46
布蘭特原油_近月期貨	65.24	0.32	0.49
BDI 航運指數	1803	74	4.28
CRB 指數	309.22	2.87	0.94

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.6	0
10 年期	4.26	-4
30 年期	4.87	-4
德國 10 年期	2.8783	1.69
英國 10 年期	4.45	-0.8
日本 10 年期	2.286	-5.5
台灣 10 年期	1.4141	1.41
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.79	0.15
日圓/美元	157.93	-0.44
美元/歐元	1.1717	0.0028
美元/英鎊	1.34425	-0.00325
瑞士法郎/美元	0.79167	0.0008
加拿大幣/美元	1.38325	-0.0006
美元/澳幣	0.6752	0.00085
新台幣/美元	31.628	0.02
人民幣/美元	6.965	0.0047
港幣/美元	7.7965	-0.0017
韓元/美元	1468.8	-10.3
新加坡元/美元	1.28355	-0.0004
泰銖/美元	31.1	-0.005
馬來西亞幣/美元	4.055	0.001

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(21日) 美股三大指數集體收高，收復前一交易日的部分跌幅。道瓊工業指數大漲近 600 點 (1.21%)，收於 49,077 點；標普 500 指數與那斯達克指數分別上漲 1.16% 與 1.18%。費城半導體指數表現最為亮眼，飆升 3.18%。市場情緒回溫主因於川普在達沃斯論壇的演說

釋放和解訊號，宣布已與北約就「格陵蘭議題」達成框架協議，暫緩對歐盟徵收關稅，並排除以武力干預格陵蘭議題，顯著緩解了地緣政治緊張與貿易戰憂慮。在板塊表現上，資訊科技與半導體族群領漲，主要受到 Intel 晶圓代工業務轉機及 AMD 財報預期帶動；能源板塊亦隨原油價格回升；此外，受到川普在達沃斯論壇強調大力發展核能的言論刺激，核能相關股價表現活躍。

同日，美公布兩項房地產相關數據。一項是去(2025)年12月成屋簽約銷售指數暴跌 9.3% (遠低於預期的 -0.3%)，這是自 2020 年疫情爆發以來的最大單月跌幅；高房貸利率及供應稀缺持續壓抑買氣，顯示房市復甦動力在年底大幅減弱。另一項是10月營建支出增長 0.5% (優於預期的 0.1%)，雖然數字亮眼，但由於數據較為滯後，無法給予未來指引。

二、中國股市

週三(21日) A股市場展現出強大的韌性，在隔夜美股重挫與外圍市場普跌的壓力下，走出獨立的低開高走行情。截至收盤，上證指數微漲 0.08%，收於 4,113.65 點；深證成指漲 0.7%；科創 50 表現最為搶眼，大幅收漲 3.53%。全天成交額爆發至 2.6 兆元人民幣，顯示市場資金交投極其活躍，並有超過 2,900 隻個股上漲。板塊方面，避險情緒推升貴金屬與黃金板塊掀起漲停潮，湖南白銀(002716)等多股封板。半導體、存儲芯片與算力硬件族群受 AI 需求與國產化提速激勵全線爆發，龍芯中科(688047)強勢漲停；鋰礦概念也隨碳酸鋰期貨走高而集體反彈。相對而言，白酒、銀行、保險等權重板塊表現疲弱，拖累大盤漲幅。整體而言，市場資金正從傳統權重與消費轉向具備政策支持與技術突破的「新質生產力」領域，以及受避險情緒驅動的資源類板塊。

消息面，廣州期交所公告自 2026 年 1 月 21 日結算時起，調高碳酸鋰期貨合約的漲跌幅限制至 11%，並同步上調交易保證金比例。對於 A股市場而言，漲跌幅限制的放寬意味著短期波動將更為劇烈，這吸引了大量高風險偏好的短線資金流入天齊鋰業(002466)、贛鋒鋰業(002460)等資源龍頭，推動週三板塊集體反彈。然而，提高保證金則增加了投機成本，強制部分過熱的資金離場。長遠來看，這有助於碳酸鋰回歸真實的供需定價邏輯，讓下游電池廠商如寧德時代能更精準地進行套期保值，減少因原材料價格劇烈跳空對獲利造成的不可控影響。此次風控標準的調整釋放了「不希望價格失控」的維穩信號

三、香港股市

週三(21日) 港股市場在震盪中展現韌性。恆生指數開低後逐步走高，終場微漲 107.62 點(+0.41%)，收在 26,595.13 點。恆生科技指數同樣表現穩健，收盤上漲 0.40%。週三大盤呈現

典型的「先抑後揚」走勢，早盤雖受隔夜美股重挫及歐美關稅衝突影響而承壓，但在 A 股強勢反彈及南向資金持續流入的帶動下，成功逆轉跌勢收紅。市場成交額擴大至 2,377 億港元，顯示在震盪市中，資金換手極為積極，並有明顯的抄底盤進場支撐。

族群表現上，黃金股受地緣政治避險情緒驅動全線噴發，赤峰黃金(6089) 與靈寶黃金(3330) 漲幅居前。科技股方面，人形機器人受政策利多激勵，微創機器人-B(2252)與優必選(9880) 大幅領漲；半導體族群在華虹半導體(1347) 與中芯國際(0981) 帶領下集體走強。反觀中資地產股表現慘淡，新世界發展(0017)與碧桂園(2007)重挫，拖累大盤。整體而言，港股週三呈現避險與政策利好雙主線交織，在國際股市大跌之際走出獨立行情。

四、台灣股市

週三(21日) 台股遭遇重擊，受隔夜美股重挫及歐美貿易緊張升溫影響，加權指數開低走低，加上適逢台指期結算壓低權值股，導致大盤在漲多後出現劇烈修正終場大崩跌 513.62 點 (-1.61%)，收在 31,246.37 點，並失守五日線。當日成交量爆出 8,689 億元的天量，顯見市場獲利了結賣壓沉重。板塊表現上，電子權值股首當其衝，台積電(2330) 大跌 35 元收在 1,740 元，鴻海(2317) 也重挫逾 2%；半導體與金融類股普遍走弱。然而，盤面上仍有抗跌亮點，重電族群受政策題材支撐，亞力(1514) 強勢攻上漲停，華城(1519) 再創新高；PCB 與玻纖布族群如欣興(3037)、台玻(1802) 亦逆勢走揚。

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。