

美歐就格陵蘭爭端轉趨緩和，亞太股市普遍上升，台股天量噴發，再創歷史新高，美股三大指數連日走升，但A股與港股表現相對落後

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	49384.0	306.8	0.6	美國 2 年期	3.61	1
標準普爾 500 指數	6913.4	37.7	0.6	10 年期	4.26	0
美國 那斯達克綜合指數	23436.0	211.2	0.9	30 年期	4.84	-3
費城半導體指數	8055.2	13.1	0.2	德國 10 年期	2.8834	0.51
羅素 2000 指數	2718.8	20.6	0.8	英國 10 年期	4.444	-0.6
德國 DAX 指數	24856.5	295.5	1.2	日本 10 年期	2.24	-4.6
歐洲 法國 CAC 指數	8148.9	79.7	1.0	台灣 10 年期	1.411	-0.31
英國富時 100 指數	10144.7	6.6	0.1	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5956.2	73.3	1.3	美元指數	98.27	-0.49
台灣加權股價指數	31746.1	499.7	1.6	日圓/美元	158.78	0.85
台灣 OTC 指數	297.8	4.7	1.6	美元/歐元	1.16905	-0.00265
日本日經 225 指數	53688.9	914.3	1.7	美元/英鎊	1.34315	-0.0011
韓國 KOSPI 綜合指數	4952.5	42.6	0.9	瑞士法郎/美元	0.7937	0.002
新加坡海峽時報指數	4828.3	18.4	0.4	加拿大幣/美元	1.38205	-0.0012
上海綜合	4122.6	5.6	0.1	美元/澳幣	0.68035	0.00515
亞太 深圳成份	14327.0	71.9	0.5	新台幣/美元	31.61	-0.018
滬深 300	4723.7	0.6	0.0	人民幣/美元	6.9628	-0.0022
MSCI 中國指數	86.0	-0.1	-0.1	港幣/美元	7.79725	0.0008
新華富時 A50 指數	15001.3	-42.2	-0.3	韓元/美元	1470	1.2
香港恆生指數	26630.0	44.9	0.2	新加坡元/美元	1.2839	0.0004
恆生國企指數	9114.3	-8.7	-0.1	泰銖/美元	31.365	0.265
恆生中企指數	4223.8	20.0	0.5	馬來西亞幣/美元	4.044	-0.011
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4839.69	7.96	0.16			
西德州原油_近月期貨	59.36	-1.26	-2.08			
布蘭特原油_近月期貨	64.06	-1.18	-1.81			
BDI 航運指數	1761	-42	-2.33			
CRB 指數	308.41	-0.81	-0.26			

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

受地緣政治緊張局勢顯著緩解，美股週四(22日) 延續漲幅。道瓊工業指數上漲 306.78 點 (+0.63%)，收在 49,384.01 點；標普 500 指數續漲 0.55%，納斯達克指數受特斯拉股價走高帶動上漲近0.9%。費城半導體指數 (SOX) 則表現相對疲軟 (僅漲 0.16%)，主因投資人對指標股英特爾盤後即將公布的財報抱持觀望態度，加上獲利了結的賣壓，以及資金輪動，使

得半導體指數雖然維持小漲，但在結構上明顯落後於大盤。盤面上，板塊表現分化。能源、材料與金融板塊表現最為強勁。受格陵蘭協議框架達成及地緣政治降溫影響，加上 GDP 數據上修，資金流向週期性板塊。此外，受益於財報利多，通訊服務（由 Meta 領漲）表現不俗。反觀，公用事業及房地產是當日表現最差的兩大板塊。GDP 強勁導致美債殖利率反彈，這對高負債的房地產與具備債券替代性質的公用事業構成直接殺傷力。

同日，美國公布多項經濟數據，整體偏正面。BEA公布去(2025)年第三季實質GDP最終值上修至4.4%，創近兩年單季新高，顯示經濟動能仍具韌性；同時，初領失業救濟金人數僅小幅回升至20萬人，持續處於低檔，進一步強化經濟軟著陸預期。個人收入方面，去年11月薪資與薪金按月成長0.4%，表現仍屬穩健，但經通膨調整後的可支配收入幾乎未見成長，顯示實質購買力提升有限。個人支出方面，去年10月與11月個人消費支出皆成長0.5%，符合市場預期，經通膨調整後，實質個人支出均月增0.3%。但去年11月儲蓄率降至3.5%，反映消費動能部分來自動用存款，消費動能延續性仍待觀察。通膨方面，核心PCE年增2.8%，略為降溫但仍具黏性，使市場預期聯準會短期按兵不動。

盤後，市場聚焦英特爾（Intel）財報，雖然第四季獲利超預期，但極其疲軟的2026年第一季指引成為了股市的深水炸彈。截至23日台灣時間早上10點30分，盤後股價大跌逾10%。英特爾預期2026年Q1的Non-GAAP EPS僅為\$0.00\$美元，遠低於分析師預期的\$0.05\$美元。這種「損益兩平」的悲觀展望，抵銷了當日GDP數據帶來的樂觀情緒。

二、中國股市

週四(22日) A股市場呈現窄幅震盪格局，上證指數終場小幅下跌6.08點(-0.15%)，收在4,110.86點；深證成指與創業板指亦維持平盤附近整理。成交量能稍見萎縮，市場觀望氣氛較濃。板塊表現方面，半導體與AI應用族群相對抗跌，佰維存儲(688525.SH)受存儲產品漲價預期激勵走強；然而，房地產板塊受部分房企如信達地產(600657.SH)預告2025年大幅虧損影響而表現低迷。

消息面上，高盛發布報告看好中國2026年經濟增長，預估GDP增速可達4.8%，激勵長線資金布局。與此同時，商務部與國新辦同日舉行發布會，市場聚焦農業現代化與商務領域重點工作，帶動部分農業龍頭如農業銀行(601288.SH)維持交投熱度。整體而言，市場正處於業績預告披露期的震盪階段，資金傾向往基本面轉佳的科技龍頭靠攏。

三、香港股市

週四(22日) 港股呈現窄幅震盪、微幅收高的態勢。恒生指數開高後一度衝上26,779點，隨後

受獲利了結壓力回吐，終場微升 44.90 點(+0.17%)，收在 26,629.96 點。板塊表現分化，能源與建築材料族群異軍突起，中國石油化工(0386.HK)上漲 3.41%，中國建材(3323.HK)受供給側改革預期帶動大漲 6.83%；相對而言，互聯網醫療與黃金股表現疲軟，平安好醫生(1833.HK)跌逾 4%。

消息面上，市場正消化川普對歐洲關稅立場轉向溫和的利多，緩解了地緣政治緊張。然而，隨着業績預告期到來，部分權重股如騰訊控股(0700.HK)與小米集團(1810.HK)在資金輪動中走勢受壓。此外，國際能源署上調 2026 年原油需求預期，激勵中海油(0883.HK)等石油股集體走強。整體來看，港股在 26,500 點附近展現支撐，資金轉向高股息紅利股避險的跡象明顯。

四、台灣股市

週四(22日)台股在全球地緣政治緊張緩解及隔夜美股反彈帶動下，展現強勁多頭氣勢。加權指數盤中一度衝上 31,890 點的歷史新高，終場收在 31,746.08 點(+1.6%)，大漲 499.71 點，成交量更爆出 7,910 億元的巨量。盤面上，由 AI 伺服器與記憶體族群領軍，台積電(2330)終場上漲 20 元至 1,760 元，台達電(2308)、英業達(2356)則強勢鎖漲停；此外，重電與能源管理族群如華城(1519)、士電(1503)也因 AI 帶動的電力需求題材刷新天價。消息面上，川普對歐洲關稅暫緩的利多訊號大幅提振市場信心，加上英業達(2356)等 AI 老牌大廠宣布倍增資本支出，激勵資金積極回流電子權值股，讓農曆年前的紅包行情提前引爆。

盤後，台灣主計總處公布去(2025)年 12 月失業率，數值維持在 3.3% 至 3.4% 區間的歷史低點，穩健的勞動數據降低了內需衰退的疑慮，加上關稅談判的利多預期，激勵外資大幅回流電子權值股，助力加權指數今日成功站上 31,700 點大關。整體而言，基本面數據的強韌抵銷了高檔盤整的觀望氣氛，為農曆年前的封關行情奠定了穩固的信心基礎，讓市場維持易漲難跌的格局。

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。