

台股創歷史新高；A股震盪收紅；港股重返二萬七；美股標普費半破紀錄，道指因醫保利空下挫，聯健（UNH）崩跌

| 主要國際股市        | 收盤價     | 漲跌點數   | 漲跌幅(%) |
|---------------|---------|--------|--------|
| 道瓊工業指數        | 49003.4 | -409.0 | -0.8   |
| 標準普爾 500 指數   | 6978.6  | 28.4   | 0.4    |
| 美國 那斯達克綜合指數   | 23817.1 | 215.7  | 0.9    |
| 費城半導體指數       | 8117.2  | 190.1  | 2.4    |
| 羅素 2000 指數    | 2666.7  | 7.0    | 0.3    |
| 歐洲            |         |        |        |
| 德國 DAX 指數     | 24894.4 | -38.6  | -0.2   |
| 法國 CAC 指數     | 8152.8  | 21.7   | 0.3    |
| 英國富時 100 指數   | 10201.8 | 52.9   | 0.5    |
| 道瓊歐盟 50 指數    | 5994.6  | 36.8   | 0.6    |
| 台灣加權股價指數      | 32317.9 | 253.4  | 0.8    |
| 台灣 OTC 指數     | 305.3   | 2.6    | 0.9    |
| 日本日經 225 指數   | 53333.5 | 448.3  | 0.9    |
| 韓國 KOSPI 綜合指數 | 5084.9  | 135.3  | 2.7    |
| 新加坡海峽時報指數     | 4923.0  | 62.1   | 1.3    |
| 上海綜合          | 4139.9  | 7.3    | 0.2    |
| 亞太            |         |        |        |
| 深圳成份          | 14329.9 | 13.3   | 0.1    |
| 滬深 300        | 4705.7  | -1.3   | 0.0    |
| MSCI 中國指數     | 87.2    | 0.8    | 1.0    |
| 新華富時 A50 指數   | 14881.9 | 4.0    | 0.0    |
| 香港恆生指數        | 27127.0 | 361.4  | 1.4    |
| 恆生國企指數        | 9244.9  | 97.7   | 1.1    |
| 恆生中企指數        | 4289.0  | 15.9   | 0.4    |
| 商品            | 收盤價     | 漲跌點數   | 漲跌幅(%) |
| 黃金            | 5088.65 | 79.95  | 1.6    |
| 西德州原油_近月期貨    | 62.39   | 1.76   | 2.9    |
| 布蘭特原油_近月期貨    | 67.57   | 1.98   | 3.02   |
| BDI 航運指數      | 1999    | 219    | 12.3   |
| CRB 指數        | 317.58  | 2.47   | 0.78   |

| 公債       | 殖利率(%)  | 變動( bps) |
|----------|---------|----------|
| 美國 2 年期  | 3.53    | -3       |
| 10 年期    | 4.24    | 2        |
| 30 年期    | 4.83    | 3        |
| 德國 10 年期 | 2.8712  | 0.22     |
| 英國 10 年期 | 4.533   | 3.8      |
| 日本 10 年期 | 2.285   | 4.6      |
| 台灣 10 年期 | 1.42    | 0        |
| 外匯       | 收盤價     | 變動       |
| 美元指數     | 95.92   | -1.12    |
| 日圓/美元    | 154.73  | 0.48     |
| 美元/歐元    | 1.18635 | 0.00245  |
| 美元/英鎊    | 1.36745 | 0.0028   |
| 瑞士法郎/美元  | 0.77762 | 0.0007   |
| 加拿大幣/美元  | 1.37325 | 0.0036   |
| 美元/澳幣    | 0.69155 | 0.00045  |
| 新台幣/美元   | 31.47   | -0.038   |
| 人民幣/美元   | 6.9576  | 0.0004   |
| 港幣/美元    | 7.79965 | 0.0036   |
| 韓元/美元    | 1446    | 3.3      |
| 新加坡元/美元  | 1.2685  | -0.0019  |
| 泰銖/美元    | 31.1    | 0.015    |
| 馬來西亞幣/美元 | 3.955   | -0.0175  |

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

週二(27日) 美股收盤表現分化。標普500指數上漲0.41%至6,978.60點，納斯達克指數漲0.9%，雙雙創下歷史新高；費城半導體指數則強彈逾2%表現亮眼。然而，道瓊工業指數受權重股重挫拖累，逆勢下跌約0.8%。美股展現出極端的板塊兩極化走勢。市場最核心的震撼彈來自醫

療保健板塊，聯邦醫療保險和聯邦醫療補助服務中心（CMS）提議將2027年私人醫保（Medicare Advantage）的支付率僅上調0.09%（市場普遍預期1~2%），此舉導致行業龍頭聯合健康（UNH）股價重挫近20%，創下30年來最大單日跌幅，並拖累道瓊工業指數下跌逾400點。其他保險業者如Humana（HUM）與CVS Health（CVS）亦同步崩跌，反映出市場對川普政府縮減醫療開支政策的極大憂慮。相較之下，科技股則扮演了撐盤英雄。隨著「科技財報週」開跑，投資者對AI基礎設施的需求保持樂觀，帶動標普500指數與納斯達克指數再創歷史新高。美光（MU）因擴產計畫大漲5.5%，微軟（MSFT）與蘋果（AAPL）也受財報預期激勵走強。此外，金融數據方面，雖然5年期美債標售使殖利率微升至4.24%，但市場目前更關注週三聯準會（Fed）的利率決策，普遍預期將維持利率不變。同時，黃金期貨突破5,150美元新高，顯示在股市狂熱之際，避險情緒依然因地緣政治與貿易關稅的不確定性而盤旋。

## 二、中國股市

週二(27日) A股三大指數呈現分化修復態勢。上證指數全天震盪收紅，終場上漲0.18%，收在4,140點；深證成指微漲0.09%，報14,330點；創業板指則受權重股拖累，小幅下跌約0.03%，維持在3,300點關口震盪。全日成交量保持在兩兆元人民幣以上的高位，顯示市場情緒在春節前夕依然活躍。板塊表現上，「資源與金融」成為撐盤主力。貴金屬板塊因國際金價創高而噴出，湖南黃金(002155)強勢漲停；保險龍頭中國人壽(601628)上漲3.75%帶動權值股回穩。AI概念股盤中分化，中際旭創(300308)大漲4.4%領跑光模組，但商業航天概念股如海格通信(002465)跌幅較重。

總經數據方面，中國去(2025)年12月規模以上工業企業利潤同比增長5.3%，終結連續三個月的下滑，帶動2025全年利潤轉正微增0.6%。12月的反彈主因是通縮壓力舒緩（PPI降幅收窄）以及「反內捲」政策引導企業減少惡性競爭，毛利率開始觸底回升。然而，營業收入利潤率（5.31%）仍較上年微降，顯示「量增利平」的情況依然存在，復甦動能仍需政策持續呵護。此數據顯著支撐了A股權值股的表現。利潤轉正提振了市場對基本面的信心，吸引長線資金流入銀行與裝備製造板塊，抵銷了部分科技股在春節前的獲利了結壓力，有助於滬指穩固4,100點以上的技術支撐位。

## 三、香港股市

週二(27日)港股延續震盪向上格局，恆生指數終場上漲361.43點(+1.35%)，收報27,126.95點，成功奪回兩萬七大關；恆生科技指數則表現相對壓抑，漲0.49%。市場成交金額放大，顯示資金在春節前夕仍具入市意願。板塊方面，黃金與石油等資源股漲勢最為凌厲。紫金礦業(2899)受惠於國際金價創高與收購利多，股價大漲逾4%；中國海洋石油(0883)則受國際油價

支撐創下歷史新高。科技股走勢分化，嗶哩嗶哩-W(9626)勁揚逾5%，但小米集團-W(1810)受獲利了結壓力收跌2.8%。

當日市場最受矚目的消息莫過於恆生銀行(00011)正式從港交所撤銷上市，完成由匯豐控股(0005)主導的私有化進程。此外，隨著中國12月規模以上工業企業利潤轉正，以及北京承諾深化兩地金融互聯互通，顯著提振了投資人對港股基本面的信心。這股樂觀情緒帶動恆生指數站穩兩萬七千點關口。雖然市場正密切關注聯準會的利率決策(台灣時間1月29日AM03:00公布)，但兩地政策紅利與低估值優勢，已使港股成為春節前夕熱錢回流的避風港。

#### 四、台灣股市

週二(27日)台股延續多頭氣勢，加權指數開高走高，盤中一度觸及32,428.17點，終場上漲253.40點(+0.79%)，收在32,317.92點，再度刷新收盤歷史新高，成交量放大至7,935億元。盤面上由半導體族群領軍衝鋒。權王台積電(2330)終場大漲25元，收在1,780元新天價；聯電(2303)受惠外資調升評等及明日法說會行情，強勢攻上漲停板收76.2元。此外，載板三雄表現亮眼，景碩(3189)亮燈漲停，欣興(3037)亦改寫新高。受印度疫情警訊影響，恆大(1325)等防疫概念股多檔強收漲停。

總經數據方面，中央大學公布1月消費者信心指數(CCI)升至67.16點，創九個月新高，反映台美關稅不確定性消除及股市大漲提振民心。此外，國發會下午公布12月景氣燈號轉為代表過熱的「紅燈」，綜合分數升至三十八分。受惠於AI伺服器外銷強勁與台股創高，製造業氣候顯著轉向積極。此數據雖證實經濟基本面極其強韌，但也反映出產業失衡與通膨壓力。對股市而言，紅燈確立了多頭底氣，卻也引發高檔獲利了結的心理，後續需警戒政策調控風險。

---

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。