

台股受台積電激勵飆漲668點；A股與港股由AI及醫藥BD利多領漲，微幅收紅。美股則因零售數據疲軟與科技股獲利回吐，呈現道瓊獨強、納指收黑的震盪分化走勢。

| 主要國際股市 | 收盤價 | 漲跌點數 | 漲跌幅(%) |
|----------------|---------|--------|--------|
| 道瓊工業指數 | 50188.1 | 52.3 | 0.1 |
| 標準普爾 500 指數 | 6941.8 | -23.0 | -0.3 |
| 美國 那斯達克綜合指數 | 23102.5 | -136.2 | -0.6 |
| 費城半導體指數 | 8107.1 | -55.4 | -0.7 |
| 羅素 2000 指數 | 2679.8 | -9.3 | -0.4 |
| 德國 DAX 指數 | 24987.9 | -27.0 | -0.1 |
| 法國 CAC 指數 | 8327.9 | 4.6 | 0.1 |
| 歐洲 英國富時 100 指數 | 10354.2 | -32.0 | -0.3 |
| 道瓊歐盟 50 指數 | 6047.1 | -12.0 | -0.2 |
| 台灣加權股價指數 | 33073.0 | 668.4 | 2.1 |
| 台灣 OTC 指數 | 296.5 | -0.1 | 0.0 |
| 日本日經 225 指數 | 57650.5 | 1286.6 | 2.3 |
| 韓國 KOSPI 綜合指數 | 5301.7 | 3.6 | 0.1 |
| 新加坡海峽時報指數 | 4964.3 | 3.4 | 0.1 |
| 上海綜合 | 4128.4 | 5.3 | 0.1 |
| 亞太 深圳成份 | 14210.6 | 2.2 | 0.0 |
| 滬深 300 | 4724.3 | 5.2 | 0.1 |
| MSCI 中國指數 | 85.7 | 0.4 | 0.4 |
| 新華富時 A50 指數 | 15024.8 | 3.4 | 0.0 |
| 香港恆生指數 | 27183.2 | 156.0 | 0.6 |
| 恆生國企指數 | 9242.8 | 74.4 | 0.8 |
| 恆生中企指數 | 4407.3 | 11.8 | 0.3 |
| 商品 | 收盤價 | 漲跌點數 | 漲跌幅(%) |
| 黃金 | 5064.67 | 6.87 | 0.14 |
| 西德州原油_近月期貨 | 63.96 | -0.4 | -0.62 |
| 布蘭特原油_近月期貨 | 68.8 | -0.24 | -0.35 |
| BDI 航運指數 | 1882 | -13 | -0.69 |
| CRB 指數 | 308.33 | -2.75 | -0.88 |

| 公債 | 殖利率(%) | 變動(bps) |
|----------|---------|-----------|
| 美國 2 年期 | 3.45 | -3 |
| 10 年期 | 4.16 | -6 |
| 30 年期 | 4.78 | -7 |
| 德國 10 年期 | 2.8043 | -3.6 |
| 英國 10 年期 | 4.506 | -2.2 |
| 日本 10 年期 | 2.238 | -5.3 |
| 台灣 10 年期 | 1.411 | 0 |
| 外匯 | 收盤價 | 變動 |
| 美元指數 | 96.92 | 0.1 |
| 日圓/美元 | 155.56 | -1.04 |
| 美元/歐元 | 1.19085 | 0.0052 |
| 美元/英鎊 | 1.3672 | 0.00675 |
| 瑞士法郎/美元 | 0.7664 | -0.0056 |
| 加拿大幣/美元 | 1.35605 | -0.0083 |
| 美元/澳幣 | 0.70715 | 0.00385 |
| 新台幣/美元 | 31.55 | -0.01 |
| 人民幣/美元 | 6.9129 | -0.0155 |
| 港幣/美元 | 7.81765 | 0.0018 |
| 韓元/美元 | 1461 | -0.8 |
| 新加坡元/美元 | 1.26545 | -0.0033 |
| 泰銖/美元 | 31.185 | -0.04 |
| 馬來西亞幣/美元 | 3.928 | -0.0075 |

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(10日) 美股呈現「道瓊獨強、科技回落」的走勢。道瓊工業指數小漲 52.27 點 (0.1%)，收在 50,188.14 點，連續三日刷新歷史新高；然而，科技股為主的納斯達克指數

下跌 136.2 點 (0.59%)，收在 23,102.47 點；標普 500 指數下跌 0.33%，收在 6,941.81 點。費城半導體指數同步收低 0.68%，報 8,107.13 點。板塊表現上，科技權值股 (Mag 7) 除特斯拉(TSLA)逆勢上漲外，餘皆收黑，輝達 (NVDA) 微跌 0.79%，超微 (AMD) 跌 1.13%。受財富管理產業遭 AI 取代情緒影響，相關個股走勢低迷；但台股 ADR 表現亮眼，台積電 ADR (TSM) 逆勢勁揚 1.83%，收在 361.90 美元天價。

消息面上，美國公布 1 月 NFIB 小型企業信心指數降至 99.3，低於市場預期的 99.8，反映企業主對擴張持謹慎態度。此外，去(2025)年12 月零售銷售數據呈現持平 (0.0%)，遠遜於預期的 0.4% 月增長，也低於 11 月的 0.6% 月增幅，反映假期購物季末端的消費動能已出現降溫跡象。疲軟數據導致 10 年期美債殖利率回落至 4.14% 附近，雖舒緩通膨壓力，卻加深市場對景氣放緩的憂慮，促使資金由成長股轉向避險標的。

展望今(11)日行情，市場聚焦於補發的「非農就業報告」。市場預期 1 月新增就業 6.8 萬人，數據強弱將直接定調聯準會 3 月利率走向。因週二零售數據疲軟引發景氣憂慮，資金預計持續在防禦性的道瓊藍籌股與受惠債券殖利率回落的科技成長股間輪動。科技股需觀察 Cisco (CSCO) 等財報後的指引，盤勢料將呈現數據驅動的區間震盪。

二、中國股市

週二(10日) A股三大股指表現分化，呈現小幅震盪態勢。上證綜指微漲 0.13%，收在 4,128.37 點；深證成指漲 0.02%，收在 14,210.63 點；創業板指則受權值股調節影響，下跌 0.37%，收在 3,320.54 點。兩市成交額總計達 2.1 兆人民幣，動能依然充沛，但較前一交易日有所縮減。板塊方面，AI 應用題材全面爆發，成為盤面最強主線。受字節跳動發布新一代 AI 影片生成模型激勵，傳媒與影視板塊掀起漲停潮，中文在線 (300364) 奪得 20CM 漲停，華策影視 (300133) 與光線傳媒 (300251) 亦大幅上攻。此外，算力與半導體領域持續強勢，中科曙光 (603019) 與海光信息 (688041) 表現亮眼。相對而言，房地產與大消費板塊表現低迷，萬科A (000002) 及貴州茅台 (600519) 小幅回檔，反映資金由低速板塊轉向高成長科技標的。

當日市場最大的焦點在於字節跳動正式推出 AI 影片生成模型 Seedance 2.0。該模型在技術上實現了質的飛躍，具備「導演級」的分鏡控制能力，能根據簡單的文字或圖片，在 60 秒內生成帶有原生音訊、多鏡頭敘事且畫質極其逼真的影片。這引發了市場對「AI+影視」降本增效的極大想像力。根據最新行業研究數據，2025 年中國微短劇與漫劇全年產值已突破千億人民幣，接近傳統電影票房的兩倍，並預計 2026 年將持續增長至 1,200 億規模。在「AI 降低製作門檻」與「高毛利市場」的雙重利多下，資金蜂擁進入 讀客文化 (301025)、榮信文化

(301112) 等具備內容儲備與 AI 賦能潛力的個股。

展望今(11)日行情，A股預計延續「科技強、權重穩」的結構性行情。上證綜指將在 4,100 點上方尋求支撐，資金焦點預期持續鎖定 AI 應用與短劇題材，觀察 中文在線 (300364) 等龍頭的續航力。隨農曆封關倒數，需留意地產與白酒板塊的資金抽離壓力。

三、香港股市

週二(10日) 港股呈現窄幅震盪後小幅收高的態勢，恆生指數終場上漲 155.99 點(+ 0.58%)，收在 27,183.15 點，全日成交金額維持在 2,340 億港元的高位。恆生科技指數表現與大盤相仿，上漲 0.62%，收報 5,451.03 點。盤面重心高度集中於「AI 應用」與「生物醫藥」兩大族群。

在板塊表現方面，受字節跳動推出 Seedance 2.0 影片生成模型的技術突破激勵，內容產權相關個股表現極為強勢，閱文集團 (00772) 飆漲 15.41%，阜博集團 (03738) 亦有超過 14% 的漲幅。此外，生物醫藥板塊在重磅藥物授權合作 (BD) 的消息推動下全面回溫，石藥集團 (01093) 上漲 5.52%，藥明生物 (02269) 則漲 4.65%。然而，部分大型權值股卻逆勢承壓，騰訊控股 (00700) 下跌 1.61%，新東方-S (09901) 更重挫超過 4%，反映出資金在春節長假前夕，正積極從傳統權值股轉向具備成長題材的小型標的進行卡位。

展望今(11)日行情，港股預計維持「指數震盪、題材火熱」格局。恆指短期支撐看 27,000 點，向上挑戰 27,400 點阻力。由於農曆封關在即，權值股騰訊 (00700) 等預期波動趨緩，資金將持續向 AI 應用與影視板塊傾斜。

四、台灣股市

週二(10日) 台股受美股道瓊指數上週五突破五萬點的利多延續，加上市場預期台積電 (2330) 營收表現亮眼，帶動指數開高走高。加權指數終場上漲 668.35 點(+2.06%)，收在 33,072.97 點，成交量擴增至 6,565 億元。在資金流向方面，外資當日買超 532.18 億元，投信買超 45.26 億元，三大法人合計買超 586.35 億元。電子權值股為主要吸金標的，鴻海 (2317) 站上 250 元，智邦 (2345) 亦有 6% 以上漲幅。然而，資金過度集中於權值股，產生明顯的排擠效應，導致中小型股表現相對疲弱，南亞科 (2408) 與群聯 (8299) 等二線半導體標的在早盤隨大盤衝高後，因部分投資人選在封關前進行調節，股價出現獲利了結賣壓。整體而言，台股呈現權值標的領漲的走勢，外資大幅回補持股成為推升指數創高的主因。

盤後，台積電 (2330) 公告元月營收為 4,012.55 億元，創下單月歷史新高，展現極強的成長動能。在傳統淡季交出月增 19.8%、年增 36.8% 的成績單，主因受惠於 AI 晶片需求持續爆發及

先進製程產能滿載。此數據不僅消弭了市場對 AI 需求放緩的疑慮，更為其 2026 年營收增長 30% 的目標奠定堅實基礎。台積電股價當日先行反映利多，上漲 65 元，收在 1,880 元。

展望今(11)日行情，台股迎來農曆蛇年封關日，預計呈現高檔量縮、震盪築底態勢。受台積電(2330)元月營收利多激勵，權值股仍具撐盤動能，但須留意今日強漲後短線乖離過大，可能引發獲利了結賣壓。市場焦點將轉向 AI 伺服器與散熱族群，資金有望由台積電擴散至中小型股。

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。