

台股開紅盤，台積電創天價後漲幅收斂；港股不畏15%關稅利空，因空頭回補報復性反彈；美股則受關稅反擊與AI憂慮重挫，四大指數全跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	48804.1	-821.9	-1.7
標準普爾 500 指數	6837.8	-71.8	-1.0
美國 那斯達克綜合指數	22627.3	-258.8	-1.1
費城半導體指數	8213.5	-47.0	-0.6
羅素 2000 指數	2621.0	-42.8	-1.6
德國 DAX 指數	24992.0	-268.7	-1.1
歐洲 法國 CAC 指數	8497.2	-18.3	-0.2
英國富時 100 指數	10684.7	-2.2	0.0
道瓊歐盟 50 指數	6113.9	-17.4	-0.3
台灣加權股價指數	33773.3	167.6	0.5
台灣 OTC 指數	303.8	6.1	2.1
日本日經 225 指數	56825.7	-642.1	-1.1
韓國 KOSPI 綜合指數	5846.1	37.6	0.7
新加坡海峽時報指數	5041.3	23.7	0.5
上海綜合	4082.1	-51.9	-1.3
亞太 深圳成份	14100.2	-182.8	-1.3
滬深 300	4660.4	-59.2	-1.3
MSCI 中國指數	84.7	1.9	2.3
新華富時 A50 指數	14745.1	-189.4	-1.3
香港恆生指數	27081.9	668.6	2.5
恆生國企指數	9197.4	237.8	2.7
恆生中企指數	4466.6	82.4	1.9
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5208.4	100.95	1.98
西德州原油_近月期貨	66.31	-0.08	-0.12
布蘭特原油_近月期貨	71.76	0	0
BDI 航運指數	2112	69	3.38
CRB 指數	310.4	-0.62	-0.2

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.43	-5
10 年期	4.03	-5
30 年期	4.7	-2
德國 10 年期	2.7158	-2.27
英國 10 年期	4.315	-3.7
日本 10 年期	0	0
台灣 10 年期	1.411	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	97.69	-0.11
日圓/美元	154.485	1.085
美元/歐元	1.18235	-0.0035
美元/英鎊	1.35265	-0.0088
瑞士法郎/美元	0.77347	0.0037
加拿大幣/美元	1.36685	0.0043
美元/澳幣	0.7081	0.0021
新台幣/美元	31.462	-0.056
人民幣/美元	6.9114	0
港幣/美元	7.81685	0.0016
韓元/美元	1440.4	-4.9
新加坡元/美元	1.26435	0.0005
泰銖/美元	31.005	-0.09
馬來西亞幣/美元	3.886	-0.019

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。
 中國資料因農曆假期因素，資料更新至 2/13。

一、美國股市

週一(23日) 美股四大指數全線收低，延續了上週五最高法院裁定關稅越權後的劇烈動盪。投資人對新興人工智慧(AI)技術可能帶來的行業顛覆感到擔憂，加上美國最高法院20日裁定總統川普部分關稅政策違越權限後，川普政府隨即宣布更具威懾力的反擊措施，導致避險情緒升

溫。道瓊工業指數終場大跌 821.91 點 (-1.66%)；標普 500 指數下跌 71.76 點 (-1.04%)；那斯達克指數下跌 258.80 點 (-1.13%)；費城半導體指數則收跌 46.96 點 (-0.57%)。板塊表現上，金融與軟體股領跌，IBM (IBM) 因 AI 編程工具競爭疑慮重挫超過 13%，拖累科技權值表現。輝達 (NVDA) 與台積電 ADR (TSM) 分別收跌 1.02% 與 0.77%。

當日公布 1 月芝加哥聯邦儲備銀行全國經濟活動指數(CFNAI)從 12 月的 -0.21 大幅回升至 +0.18，顯示年初經濟動能顯著轉強。其中生產相關指標貢獻最鉅，從 -0.03 翻正至 +0.19，反映工業生產復甦。雖然數據顯示經濟遠離衰退且優於預期，但對股市而言卻是「好消息變壞消息」：強勁的經濟數據反而加劇了市場對通膨難降及聯準會可能推遲降息的恐懼。這導致美債殖利率反彈，對本益比偏高的科技股與費半指數形成壓力，最終讓美股在關稅政策干擾下，無視強韌的經濟數據而劇烈補跌。

展望今(24)日行情，市場預期將在昨日大跌後嘗試尋求支撐。焦點鎖定於美東時間上午 10 點公布的 2 月消費者信心指數（預期 87.6），若數據優於預期，或能緩解對「滯脹」的恐懼。投資者正屏息等待週三輝達 (NVDA) 財報，這將決定 AI 族群能否止跌回升。儘管 15% 關稅利空持續發酵，但若 A 股復市表現強勁，有望帶動中概與科技股情緒修復。

二、中國股市

A 股自 2 月 16 日至 2 月 23 日因農曆春節而休市。展望今(24)日 A 股復市表現，市場具備強勁的補漲動能。受惠於春節封關期間新加坡富時中國 A50 指數期貨累計上漲 1.5% 並收在 14,902 點，預計上證指數今日開盤將出現向上跳空缺口。春節長假消費數據則為基本面注入強心針，根據大數據顯示，長線(5 天以上)旅遊訂單佔比接近 60%，出境遊人次同比成長達 14.1%，顯示高質量消費動能正在釋放。此外，電影票房在正月初六前便突破 50 億人民幣，餐飲與零售業在政府發放約 20.5 億人民幣消費補貼的挹注下，日均銷售額同比增長 8.6%。綜上數據，顯示內需韌性超預期，將帶動中國中免 (601888) 及影視板塊走強；同時，受惠於春節期間全球 AI 題材熱度不減，科技龍頭如工業富聯 (601138) 與中芯國際 (688981) 亦有望隨美股科技股走勢同步轉強。儘管仍須留意地緣政治帶來的關稅雜音，但今(24)日 A 股高開高走的機率極高，有望帶動兩市成交量重回兆元人民幣水平。

三、香港股市

週一(23日) 港股迎來報復性反彈，不畏川普於上週末(21日) 將全球關稅提升至 15% 的利空，展現極強韌性。恆生指數終場大漲 667 點 (2.53%)，收在 27,081.91 點，重返兩萬七大關；恆生科技指數更噴發 3.34%。板塊以黃金股與鋰電池最強，潼關黃金 (00340) 飆漲逾 12%，美

團-W (03690) 亦大漲。市場認為 15% 關稅僅為期 150 天且法律爭議尚存，利空初步出盡，加上投資人預期明日 A 股復市將帶動資金回流，空頭回補力道強勁。

展望今(24)日行情，市場焦點將鎖定在 A 股復市的首日表現。由於新加坡 A50 指數期貨在休市期間累漲 1.5%，預期今日開盤將出現兩地聯動的補漲動能。另外，市場焦點也關注 2/25 即將發表的《財政預算案》，市場憧憬政府加碼提振經濟措施。

四、台灣股市

週一(23日)台股呈現強勁的「馬年開紅盤」格局，加權指數早盤受台積電 (2330) 衝上 1,935 元 新天價帶動，一度大漲超過 600 點 並首度站上三萬四千點大關。然而午盤後台指期貨結算壓力湧現，加上權王台積電 (2330) 尾盤翻黑收在最低 1,900 元，導致指數漲勢顯著收斂，終場上漲 167.55 點，收在 33,773.26 點，成交量高達 9,020.81 億元。板塊方面，中小型股表現優於權值股，中砂 (1560) 與永光 (1711) 強勢漲停，記憶體族群如華邦電 (2344) 亦有亮眼表現。

根據中央銀行23日公布的最新金融數據，2026年1月貨幣供給 M2 年增率為 5.00%，較上月微幅收斂；而國家發展委員會與中華經濟研究院近期釋出的 1 月製造業採購經理人指數 (PMI) 則續揚至 57.2%，創下近四年來最快擴張速度。這顯示雖然資金流速受基期影響略有放緩，但實體產業動能依然強勁。特別是電子暨光學產業的未來六個月展望指數攀升至 65.1%，反映 AI 相關出口需求旺盛。對股市而言，這代表基本面與資金面均相當穩健，成功轉化為支撐台股站穩三萬四千點大關的核心底氣。

展望今(24)日行情，加權指數在經歷昨(23)日衝高回落的洗禮後，預期將進入高檔震盪與個股輪動格局。由於台積電 (2330) 昨日留長上影線並收在最低點，今日需觀察 1,900 元 整數關卡能否獲得支撐，若能企穩，將有助於多頭信心回流。

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。