

台股噴發927點再創新高；A股馬年開紅盤爆量站上四千點；港股受隔夜美股重挫與地緣政治拖累回跌；美股則因AMD利多與財報期待全面收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49174.5	370.4	0.8
標準普爾 500 指數	6890.1	52.3	0.8
美國 那斯達克綜合指數	22863.7	236.4	1.0
費城半導體指數	8332.3	118.9	1.5
羅素 2000 指數	2652.3	31.3	1.2
德國 DAX 指數	24986.3	-5.7	0.0
法國 CAC 指數	8519.2	22.0	0.3
歐洲 英國富時 100 指數	10680.6	-4.2	0.0
道瓊歐盟 50 指數	6116.6	2.7	0.0
台灣加權股價指數	34700.8	927.6	2.8
台灣 OTC 指數	311.4	7.6	2.5
日本日經 225 指數	57321.1	495.4	0.9
韓國 KOSPI 綜合指數	5969.6	123.6	2.1
新加坡海峽時報指數	5020.8	-20.5	-0.4
上海綜合	4117.4	35.3	0.9
亞太 深圳成份	14291.6	191.4	1.4
滬深 300	4707.5	47.1	1.0
MSCI 中國指數	83.3	-1.4	-1.7
新華富時 A50 指數	14765.1	20.0	0.1
香港恆生指數	26590.3	-491.6	-1.8
恆生國企指數	9007.9	-189.5	-2.1
恆生中企指數	4445.9	-20.7	-0.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5158.35	-69.07	-1.32
西德州原油_近月期貨	65.63	-0.68	-1.03
布蘭特原油_近月期貨	70.77	-0.72	-1.01
BDI 航運指數	2112	69	3.38
CRB 指數	309.8	-0.34	-0.11

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.43	0
10 年期	4.04	1
30 年期	4.7	0
德國 10 年期	2.7077	-0.81
英國 10 年期	4.312	-0.3
日本 10 年期	2.105	-0.2
台灣 10 年期	1.411	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	97.89	0.18
日圓/美元	156.09	1.605
美元/歐元	1.17795	-0.0044
美元/英鎊	1.34785	-0.0048
瑞士法郎/美元	0.77453	0.0011
加拿大幣/美元	1.37035	0.0035
美元/澳幣	0.7068	-0.0013
新台幣/美元	31.461	-0.001
人民幣/美元	6.8849	-0.0265
港幣/美元	7.8223	0.0055
韓元/美元	1446.8	6.4
新加坡元/美元	1.2675	0.0032
泰銖/美元	31.06	0.055
馬來西亞幣/美元	3.8985	0.0125

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(24日) 美股全面收高，市場情緒轉趨樂觀，成功收復前一日因關稅疑慮引發的大部分失地。投資者對川普政府關稅政策的擔憂暫時鈍化，且市場對25日輝達財報抱持正面期待，帶動資金重回成長股。道瓊工業指數上漲0.76%，收在 49,174.50 點；標準普爾 500 指數漲 0.77%，那斯達克指數漲 1.04%，費城半導體指數表現最為剽悍，終場強彈 1.45%。在板塊

表現與個股動態方面，人工智慧與晶片族群重拾升勢。Meta (META-US) 與 AMD 簽署多年合作協議，Meta 計畫在未來 5 年內向超微採購 AI 晶片，總價值上看 600 億美元；作為合作條件之一，Meta 同時取得認股權證，未來可購買 AMD 最多約 10% 的股權。因宣布與 Meta 擴大合作，AMD 飆升超 8%；輝達 (NVDA) 則在財報公布前夕上漲 0.79%，博通 (AVGO) 與台積電 ADR (TSM) 亦同步走強。消費板塊同樣強勁，家得寶財報 (HD-US) 優於預期、股價勁揚超 2% 至每股 384.48 美元，成為支撐道瓊的重要動能；前一交易日因 AI 疑慮重挫的 IBM (IBM-US) 也回穩走高。

總經數據方面，美國經濟評議會公布 2 月份消費者信心指數，由上月上修後的 89.0 升至 91.2，優於市場預期。分項數據顯示，現況指數雖小幅滑落，但預期指數由 67.2 勁揚至 72.0，反映民眾對就業及所得前景的悲觀情緒有所緩解。分析指出，數據回升主要受惠於關稅政策利空鈍化與勞動力市場回穩，這為美股提供了經濟韌性支撐。然而，預期指數仍低於 80 的衰退警戒線，顯示通膨壓力對購買力的長線侵蝕仍令投資者保持警惕。

展望今(25)日行情，預期大盤在經歷昨日反彈後將轉為高檔橫盤，市場焦點將完全鎖定在盤後公布的輝達 (NVDA) 財報，這將決定 AI 族群能否續領風騷。若美債殖利率維持平穩且科技權值股如微軟 (MSFT) 守穩支撐，那斯達克指數有望挑戰新高。

二、中國股市

週二(24日) A股迎來馬年首個交易日，三大指數集體強勢噴發。上證指數終場大漲 1.17%，報收 4,129.78 點；深證成指上揚 1.84%；創業板指漲幅達 1.77%。全市場逾 4,200 隻個股上漲，成交額爆量突破 1.5 兆人民幣，展現強烈的開紅盤氣勢。大漲主因受惠於春節假期海外市場普漲，以及美國最高法院裁定部分關稅政策違法，利好風險情緒修復。此外，AI 伺服器與高速光模塊需求爆發，加上央行萬億級流動性支持，支撐 A 股在馬年開局即站穩四千點大關。

在板塊表現與個股動態方面，算力基礎設施與 AI 產業鏈成為盤中絕對焦點，受惠於長假期間訂單數據亮眼，光纖龍頭長飛光纖 (601869) 強勢封住漲停，華工科技 (000988) 與風華高科 (000636) 亦同步漲停。光通訊模組龍頭天孚通信 (300394) 表現極其剽悍，漲幅超過 13%。此外，避險情緒帶動貴金屬板塊走強，曉程科技 (300139) 飆漲逾 14%，白銀有色 (601212) 與湖南白銀 (002716) 雙雙漲停。油氣開采與能源化工板塊同樣表現活躍，支撐大盤穩步走高。儘管大盤整體收紅，但影視板塊卻反向遭遇重挫，成為盤面上表現最差的板塊之一。根據國家電影局數據，今年春節檔 (2月15日至2月23日) 總票房僅約 57.5 億人民幣，較去年同期縮水近四成。儘管《飛馳人生3》票房表現亮眼，但整體觀影人次與平均票價雙雙下滑，市場認

為觀影需求與供給出現錯配，加上去年高基期效應，導致資金在馬年首日對影視傳媒板塊進行劇烈的獲利了結與避險拋售。

展望今(25)日行情，隨著美股 AI 龍頭財報發布在即，國內相關產業鏈如 華工科技 (000988) 等個股的連動效應值得關注。由於春節後流動性充裕且地緣政治風險利空暫時鈍化，明日若權值股如 中信證券 (600030) 等金融板塊能接棒穩盤，上證指數有望挑戰更高壓力位。

三、香港股市

週二(24日) 港股未能延續昨日強勢，三大指數集體收跌。恆生指數全日下跌 510.82 點(-1.88%)，報收 26,560.57 點；恆生科技指數跌勢更重，大跌 2.36%，國企指數亦下跌 2.06%。全日市場情緒低迷，成交量隨外資流出而有所波動，顯示市場在兩萬六關口面臨明顯阻力。首先是受累於美股道指重挫逾 800 點的負面情緒傳導，加上川普政府關稅政策引發的避險情緒，導致全球風險資產配置轉趨保守。其次，中東局勢再度升溫，地緣政治風險引發資金湧入金市躲避風險，導致港股等新興市場承壓。最後，雖然 A 股同日開紅盤，但港股受到權值科網股獲利了結壓力影響，呈現結構性回調整理，資金在兩萬六千點上方追價意願疲軟。

展望今(25)日行情，在昨日恆生指數重挫逾 500 點並失守兩萬七關口後，市場空方氣氛轉濃，預期今日將進入「止跌尋底」的弱勢震盪格局。外部因素仍是左右明日走勢的關鍵，建議觀察南向資金是否趁跌勢進場護盤。

四、台灣股市

週二(24日) 台股延續馬年開紅盤的強勁動能，加權指數終場大漲 927.56 點，收在 34,700 點，不僅連續四日創下歷史新高，更寫下台股史上第二大單日漲點。盤中一度衝破 34,600 點大關，顯示市場情緒極度樂觀，資金回流意願高漲。在板塊表現與個股動態方面，半導體權值股無疑是今日最強推手，台積電 (2330) 股價續寫天價，大漲 65 元收在 1,965 元，日月光投控 (3711) 漲幅超過 8%，聯發科 (2454) 與聯電 (2303) 亦同步大漲逾 7%。PCB 與載板族群掀起漲停潮，欣興 (3037)、景碩 (3189) 與南電 (8046) 全數鎖住漲停。此外，玻璃類股在台玻 (1802) 領軍下強勢衝鋒，塑化龍頭南亞 (1303) 漲幅亦達 7% 以上，呈現電子與傳產齊揚的格局。AI 產業資本支出持續擴張，台廠供應鏈作為核心受惠者，吸引外資與本土資金回流。儘管國際間仍有美聯準會官員的鷹派發言及川普政府關稅政策的不確定性，但市場認為台美貿易協議已有效降低半導體產業風險，利空鈍化反而轉化為強勁的上攻動能，帶動加權指數站穩三萬四千點新高。

展望今(25)日行情，預期將維持在高檔震盪。由於台積電 (2330) 昨日收在 1,965 元的新天價，距離兩千元大關僅一步之遙，今日其股價能否續強將是支撐大盤站穩三萬四千點的關鍵。市場正高度聚焦將於台灣時間周四凌晨公佈的輝達 (NVIDIA) 財報。由於 GTC 大會預期將發表革命性新品，AI 硬體需求展望極佳，這將對台股 AI 鏈提供強力的心理支撐。然而，投資人須留意短線漲幅過大後的獲利回吐壓力，特別是融資餘額若大幅增加，可能加劇盤中波動。

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。