

台股飆漲712點創新高；A股稀土與半導體領漲收紅，兩市放量震盪；港股受預算案與匯控績優帶動，守穩兩萬點；美股因經濟軟著陸預期及輝達財報押寶買盤，四大指數全線收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49482.2	307.7	0.6
標準普爾 500 指數	6946.1	56.1	0.8
美國 那斯達克綜合指數	23152.1	288.4	1.3
費城半導體指數	8467.4	135.1	1.6
羅素 2000 指數	2663.3	11.0	0.4
德國 DAX 指數	25175.9	189.7	0.8
法國 CAC 指數	8559.1	39.9	0.5
歐洲 英國富時 100 指數	10806.4	125.8	1.2
道瓊歐盟 50 指數	6173.3	56.7	0.9
台灣加權股價指數	35413.1	712.3	2.1
台灣 OTC 指數	313.2	1.8	0.6
日本日經 225 指數	58583.1	1262.0	2.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6083.9	114.2	1.9
新加坡海峽時報指數	5007.7	-13.1	-0.3
上海綜合	4147.2	29.8	0.7
亞太 深圳成份	14475.9	184.3	1.3
滬深 300	4735.9	28.3	0.6
MSCI 中國指數	83.7	0.4	0.5
新華富時 A50 指數	14841.0	75.9	0.5
香港恆生指數	26765.7	175.4	0.7
恆生國企指數	9034.8	26.9	0.3
恆生中企指數	4466.4	20.5	0.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5184.21	40.36	0.78
西德州原油_近月期貨	65.42	-0.21	-0.32
布蘭特原油_近月期貨	70.85	0.08	0.11
BDI 航運指數	2121	-8	-0.3757633
CRB 指數	311.44	1.64	0.53

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.45	2
10 年期	4.05	1
30 年期	4.7	0
德國 10 年期	2.7095	0.18
英國 10 年期	4.317	0.5
日本 10 年期	2.135	3
台灣 10 年期	1.415	0.4
外匯	收盤價	變動
美元指數	97.62	-0.22
日圓/美元	155.92	-0.17
美元/歐元	1.1797	0.00175
美元/英鎊	1.35265	0.0048
瑞士法郎/美元	0.77402	-0.0005
加拿大幣/美元	1.36835	-0.002
美元/澳幣	0.71035	0.00355
新台幣/美元	31.34	-0.121
人民幣/美元	6.8672	-0.0177
港幣/美元	7.82075	-0.0016
韓元/美元	1432.8	-14
新加坡元/美元	1.26465	-0.0029
泰銖/美元	31.065	0.005
馬來西亞幣/美元	3.8875	-0.011

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

週三(25日) 美股四大指數集體收紅，主因是輝達 ( NVDA ) 盤後財報揭曉前的押寶買盤，這股樂觀情緒有效抵銷了部分房地產股財測失色所帶來的沉重壓力。最終道瓊工業指數上漲 0.63%，收在49,482.15 點；標普 500 指數漲 0.81%，那斯達克指數強彈 1.26%，而費城半導

體指數則收高 1.62%。盤面由科技巨頭與軟體板塊領軍，市場對 AI 顛覆傳統軟體的擔憂減弱，微軟 ( MSFT ) 與 Palantir ( PLTR ) 漲幅居前，Nvidia ( NVDA ) 在盤後財報前也上漲 1.4%。

輝達 ( NVDA ) 於盤後公布亮眼財報，第四季營收達 681 億美元，年增 73%，非 GAAP 稀釋每股盈餘 1.62 美元，雙雙超越市場預期。最關鍵的是，輝達對 2027 財年第一季營收給出 780 億美元的強勁財測，遠高於分析師預估的 727 億美元，顯示 AI 基礎設施需求依舊爆發式增長，並無「AI 泡沫」跡象。此財報對美股具備「定海神針」效應，預期今(26)日那斯達克與費半指數將受此利多跳空開高，並帶動標普 500 指數挑戰新高。市場情緒將由「財測不佳」的陰霾轉向「AI 工業革命」的樂觀期待，資金有望回流科技權值股。

## 二、中國股市

週三(25日) A股三大指數全面收紅。早盤一度大幅衝高，隨後受高位拋壓影響震盪回落。截至收盤，上證指數上漲 0.72%，收報 4,147.23 點；深證成指上漲 1.29%，收報 14,475.87 點；創業板指上漲 1.41%，收報 3,354.82 點。盤面上，板塊極度分化，資源類「漲價題材」全面爆發，小金屬與稀土永磁板塊領漲，北方稀土 ( 600111 ) 與盛和資源 ( 600392 ) 強勢漲停；半導體設備設族群午後拉升，有研硅 ( 688432 ) 達成 20CM 漲停。然而，影視院線與 AI 應用持續走弱，橫店影視 ( 603103 ) 連收兩跌停。消息面，美國宣布加強對稀有金屬的「戰略儲備」管制，引發全球供應鏈偏緊的預期，刺激資金瘋狂湧入資源類股。此外，市場對先進封裝技術的突破抱有高度期待，帶動相關半導體標的走強。儘管兩市成交額維持在 2.4 兆元人民幣的高位，但資金在「週期股」與「科技股」之間頻繁切換，盤中多次出現跳水與回拉，反映出市場在馬年開春大漲後的獲利回吐壓力與避險情緒並存。

展望今(26)日行情，預期延續高位震盪整固走勢。稀土與小金屬板塊受漲價題材催化，短線仍具衝擊力，但需防衝高回落。AI應用與影視板塊持續下挫，顯示資金正進行結構性切換。今日關鍵在於創業板指能否守穩3300點，以及順週期資源股能否帶動大盤向上突破。

## 三、香港股市

週三(25日) 港股呈現震盪向上的態勢，恆生指數終場收漲0.66%，報 20,642 點；恆生科技指數則表現相對疲軟，微跌 0.19%。盤面亮點主要集中在資源與地產板塊，受惠於有色金屬價格走高，中國鋁業 ( 02600 ) 與金力永磁 ( 06680 ) 分別大漲逾 6%；房地產族群則因政策預期走強，碧桂園 ( 02007 ) 飆漲超過 6%。此外，匯豐控股 ( 00005 ) 續後大漲 5.47% 成為撐盤功臣。然而，AI 應用概念股陷入回調，智譜 ( 02513 ) 收跌約 6%。

消息面，香港政府公布了 2026-27 年度財政預算案，預計 2026 年經濟增長為 2.5% 至 3.5%。儘管政府調高了一億元以上住宅印花稅至 6.5%，但同時推出薪俸稅與利得稅寬減，並預期經營帳目將提前恢復盈餘。這份預算案釋放了財政趨穩的訊號，有效提振了地產與內需股的信心，穩定市場情緒。雖然增稅措施對豪宅市場稍有壓抑，但整體穩健的經濟增長預期，為港股在兩萬點上方提供了支撐動力。

總經數據方面，香港政府統計處公布 1 月份整體消費物價指數 (CPI) 同比上升 1.1%，較去年 12 月的 1.3% 有所放緩；剔除所有政府一次性紓困措施後的基本通脹率則為 0.8%。通膨數據意外放緩，主因在於今年與去年農曆新年時間點不同產生的基數效應。去年春節在 1 月，而今年在 2 月，導致食品與旅遊服務價格在同比對照下顯得低迷。整體而言，香港目前物價壓力極輕，基本通膨率低於 1% 顯示內需動力仍有待加強，但也為港府財政預算案提供了更大的擴張空間。

展望今(26)日行情，預期延續「價值修復」行情。隨財政預算案落地，市場焦點將轉向匯豐控股 (00005) 強勁財報帶動的金融股護盤效應。地產板塊受政策預期支持，短線仍具支撐。然而，恆生科技指數在 AI 族群修正下，短期內需觀察 4,500 點整數關卡支撐。

#### 四、台灣股市

週三(25日) 台股延續強勁多頭氣勢，加權指數開高走高，終場大漲 712.25 點，收在 35,413.07 點，續創歷史新高，成交量能放大至 9,820 億元。24日美股科技股全數反彈，激勵台股 ADR 走揚，加上外資持續大舉回補，市場對即將揭曉的輝達 (NVDA) 財報抱持高度樂觀期待。此外，面板族群在群創 (3481) 爆出百萬張成交量帶動下，吸引投機資金湧入，同步推升市場熱度。儘管川普關稅風波與地緣政治仍具變數，但在 AI 長線基本面支撐下，資金集中化現象顯著，成功帶動大盤站穩 35,000 點之上。盤面核心仍由電子權值股主導，護國神山台積電 (2330) 首度站上 2,000 元大關，收在 2,015 元，續寫天價紀錄。板塊表現方面，電子與半導體族群最為強勢，其他電子類股漲幅更逼近 5%；傳產中的塑化與泥窯股亦有表現，惟金融與營建類股走勢疲軟，呈現「電子領頭、金傳分化」的格局。

總經數據方面，行政院主計總處公布 1 月失業率為 3.29%，較上月微降 0.01 個百分點，顯示就業市場極度穩健。結合 24 日國泰金調查中「景氣現況樂觀指數」升至 12.3 的表現，證實台灣經濟基本面仍處強勢。

展望今(26)日行情，輝達 (NVDA) 盤後公布財報及財測皆遠超預期，不僅消弭了市場對 AI

需求放緩的疑慮，更激勵台積電 ADR 盤後再度跳漲，一度觸及 393 美元 以上，預期台股將以跳空開高之勢，站穩 35,000 點，並挑戰歷史新高。

---

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。