

全球受Fed轉鷹及中東局勢重挫，台股跌破三萬四千點，外資重手賣超909億；A股低位橫盤，上證守住4000點；港股開低後全天低檔橫震；美股三大指數窄幅收黑，僅費半受AI題材支撐逆勢收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	46021.4	-203.7	-0.4
標準普爾 500 指數	6606.5	-18.2	-0.3
美國 那斯達克綜合指數	22090.7	-61.7	-0.3
費城半導體指數	7863.3	68.2	0.9
羅素 2000 指數	2494.7	16.1	0.7
歐洲			
德國 DAX 指數	22839.6	-662.7	-2.8
法國 CAC 指數	7807.9	-162.0	-2.0
英國富時 100 指數	10054.9	-250.4	-2.4
道瓊歐盟 50 指數	5613.8	-123.0	-2.1
台灣加權股價指數	33689.7	-658.9	-1.9
台灣 OTC 指數	329.8	0.4	0.1
日本日經 225 指數	53372.5	-1866.9	-3.4
韓國 KOSPI 綜合指數	5763.2	-161.8	-2.7
新加坡海峽時報指數	4967.6	-34.6	-0.7
上海綜合	4006.6	-56.4	-1.4
深圳成份	13901.6	-286.2	-2.0
亞太			
創業板指	3309.1	-37.3	-1.1
滬深 300	4583.3	-75.1	-1.6
MSCI 中國指數	79.1	-2.3	-2.8
新華富時 A50 指數	14808.4	-138.0	-0.9
香港恆生指數	25500.6	-524.8	-2.0
恆生國企指數	8695.9	-139.6	-1.6
恆生中企指數	4240.3	-61.7	-1.4
恆生科技指數	4996.3	-112.0	-2.2
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4643.75	-175.06	-3.63
西德州原油_近月期貨	96.14	-0.18	-0.19
布蘭特原油_近月期貨	108.65	1.27	1.18
BDI 航運指數	2057	-7	-0.34
CRB 指數	364.2	-0.31	-0.08

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.79	3
10 年期	4.25	-1
30 年期	4.83	-5
德國 10 年期	2.9639	1.65
英國 10 年期	4.853	12.1
日本 10 年期	2.265	4.1
台灣 10 年期	1.4396	-0.04
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.18	-0.91
日圓/美元	159.23	0.46
美元/歐元	1.14525	-0.0074
美元/英鎊	1.32635	-0.00915
瑞士法郎/美元	0.79236	0.0058
加拿大幣/美元	1.37365	0.0026
美元/澳幣	0.70265	-0.00865
新台幣/美元	31.953	0.121
人民幣/美元	6.9013	0.0251
港幣/美元	7.83565	-0.0031
韓元/美元	1501	14.9
新加坡元/美元	1.2834	0.0067
泰銖/美元	32.82	0.49
馬來西亞幣/美元	3.94	0.027

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

週四(19日) 美股三大指數連兩日下跌，市場仍受聯準會 (Fed) 鷹派訊號與通膨預期加劇影響，全天受制於平盤下方橫盤震盪，道瓊工業指數終場下跌0.44%，收在 46021.43 點；標普

500 指數與那斯達克指數同樣收跌，分別下跌 0.27% 與 0.28%。相較之下，費城半導體指數表現逆勢突圍，午後展現較強的回升力道，終場上漲 0.87%。板塊表現分化，受聯準會鷹派立場及中東局勢動盪影響，避險情緒推升能源與公用事業板塊走強，埃克森美孚 (XOM) 等表現相對穩健；科技權值股受利率預期承壓，微軟 (MSFT) 與蘋果 (AAPL) 走勢疲軟；然而，半導體族群展現韌性，輝達 (NVDA) 支撐費半指數逆勢收紅。整體資金流向顯示，市場在通膨焦慮下，由高估值科技股轉向具避險屬性及題材支撐的族群。

經濟數據上，美股盤前公布的上週初次請領失業救濟金人數為 21 萬人，低於預期，顯示就業市場仍具韌性。由於聯準會才剛發表鷹派言論，這份就業數據無疑「火上加油」，強化了市場對聯準會短期內不會降息的預期，使得美債殖利率在開盤前就開始攀升，也導致指數開盤即處於平盤下方的橫盤狀態。

展望今(20)日行情，預期持續消化 Fed 鷹派訊號與通膨上修利空。市場聚焦美債殖利率是否穩於 4.35% 高位，高估值科技股仍面臨修正壓力。盤勢預計呈現分化，能源與 AI 題材族群具支撐力，整體走勢偏向窄幅震盪與尋求底部。

二、中國股市

週四(19日) A股三大指數集體收跌，上證指數終場下跌 1.39%，收在 4006.55 點；深證成指大跌 2.02%，收在 13901.57 點；創業板指下跌 1.11%，收在 3309.10 點。指數早盤跳空開低，盤中雖試圖回補缺口，但力道疲軟，多處於平盤下方震盪，且尾盤出現明顯的二次殺跌，顯示短線避險情緒濃厚。影響股市的因素在於美聯準會(FED)態度轉向鷹派，暗示通膨擔憂加劇且高利率將維持更久，導致亞股早盤普遍承壓，加上地緣政治風險與能源價格波動亦導致市場風險偏好急劇下降，導致指數回踩關鍵支撐位。板塊表現方面，能源與資源類股逆勢走強，油氣開採及煤炭板塊漲幅居前，如中國海油 (600938) 與中國神華 (601088) 分別創下波段高點。美以聯軍近期對伊朗及卡達的天然氣設施進行攻擊，導致市場對能源供應鏈失序的恐慌情緒加劇。由於卡達天然氣占全球供應量約 20% (多數運往亞洲)，此舉推升國際油價再次上探每桶 100 美元大關，直接刺激油氣開採板塊，加上煤炭與油氣股普遍具備高分紅、低估值的特性，自然成為市場避風港資金的首選標的。

展望今(20)日行情，技術面上，滬指昨日一度失守 4000 點，今日觀察能否在 60 日線附近止跌企穩。政策面關注證監會與投資機構座談會釋出的穩定預期訊號，預計盤勢呈現震盪修復，AI 雲端與儲能族群在利多消息支撐下或有表現空間。

三、香港股市

週四(19日) 港股受美聯準會態度轉向鷹派及中東地緣政治危機雙重打擊，三大指數集體重挫。恆生指數終場大跌2.02%，收在 25500.58 點；國企指數下跌 1.58%，收在 8695.88 點；恆生科技指數表現最為疲弱，重挫 2.19%，收在 4996.28 點。從日內走勢圖觀測，三大指數開低後全天於低檔橫盤震盪，顯示買盤極其微弱。板塊表現方面，科技權值股成為提款機，美團-W (3690) 與阿里巴巴-SW (9988) 跌幅顯著；反之，受油價上漲支撐，石油與資源股逆勢抗跌，如中國石油股份 (0857) 表現相對穩健。整體而言，港股目前受外部流動性緊縮與地緣政治風險夾擊，回踩關鍵支撐區間。

展望今(20)日行情，盤勢重點將在於恆指能否守穩昨日橫盤區間。若南向資金持續流入，或能抵銷外資提款壓力。板塊方面，受中東局勢支撐的能源股與具政策預期的儲能族群仍是避險首選；科技股則需提防資金調倉導致的波段修正，預計今日走勢仍以低位修復與橫向尋找支撐為主。

四、台灣股市

週四(19日) 台股受美聯準會態度轉向鷹派及中東地緣政治風險升溫影響，加權指數開低走低，終場大跌 1.92%，收在 33689.68 點，失守月線，成交量放大至 8457.14 億元。美聯準會雖維持利率不變，但由於能源價格飆升推升通膨預期，聯準會態度轉趨保守並暗示高利率將維持更久，引發全球避險情緒升溫。資金流向方面，外資大幅提款台股，單日重手賣超 909.47 億元，自營商亦賣超 111.33 億元，投信則微幅買超 0.59 億元，顯示內外資操作出現嚴重分歧。盤面上，大型權值股台積電 (2330) 與聯發科 (2454) 因外資調節承受沉重壓力；相較之下，OTC 指數終場逆勢上漲 0.12%，顯示資金轉向中小型股避險。整體市場在通膨焦慮與國際局勢動盪下，觀望氣氛仍重，指數失守月線支撐。

盤後，央行召開理監事會議，並決議維持基準利率於 2.125% 不變，但鑒於電價調漲與地緣政治推升油價，央行展現「鷹派停看聽」，將 2026 年 CPI 預測值上調至 2.1%。同時，央行公布 2 月貨幣供給數據，M1B 年增率升至 7.12%，M2 年增率微增至 5.38%，兩者續呈「黃金交叉」，顯示國內資金動能無虞。但配合央行理監事會議將 CPI 預測上調的鷹派言論，未來若通膨壓力持續，央行對流動性的回收力道（如調升存款準備率）將是接下來的觀察重點。

展望今(20)日行情，受昨日費半指數逆勢收紅的激勵，台積電 (2330) 等半導體權值股有望止跌，並帶動大盤嘗試修復昨日逾 600 點的跌幅，重點關注台股能否站回短期均線。板塊方面，除了具韌性的 AI 伺服器族群外，行政院撥款 200 億元補貼儲能的政策利多，亦將支撐重電與

儲能概念股表現，整體走勢預計呈現震盪回升格局。。

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。