

# 投資市場日報

2026年3月23日

台股開高急殺，外資調節半導體致高低震盪六百點；A股石油股隨國際油價崩跌重挫滬指，但資金流入AI硬體支撐創業板逆勢收紅；港股則受能源與科技股賣壓打擊，三指集體收黑。美股四指同步開低收跌，費半受美光展望利空重挫，尾盤隨空單平倉收窄跌幅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	45577.5	-444.0	-1.0
標準普爾 500 指數	6506.5	-100.0	-1.5
美國 那斯達克綜合指數	21647.6	-443.1	-2.0
費城半導體指數	7670.6	-192.7	-2.5
羅素 2000 指數	2438.5	-56.3	-2.3
德國 DAX 指數	22380.2	-459.4	-2.0
歐洲 法國 CAC 指數	7665.6	-142.3	-1.8
英國富時 100 指數	9918.3	-145.2	-1.4
道瓊歐盟 50 指數	5501.3	-112.6	-2.0
台灣加權股價指數	33543.9	-145.8	-0.4
台灣 OTC 指數	328.4	-1.4	-0.4
日本日經 225 指數	53372.5	-1866.9	-3.4
韓國 KOSPI 綜合指數	5781.2	18.0	0.3
新加坡海峽時報指數	4948.9	-18.7	-0.4
上海綜合	3957.1	-49.5	-1.2
深圳成份	13866.2	-35.4	-0.3
亞太 創業板指	3352.1	43.0	1.3
滬深 300	4567.0	-16.2	-0.4
MSCI 中國指數	78.0	-1.1	-1.4
新華富時 A50 指數	14833.3	25.0	0.2
香港恆生指數	25277.3	-223.3	-0.9
恆生國企指數	8574.1	-121.8	-1.4
恆生中企指數	4246.3	6.0	0.1
恆生科技指數	4872.4	-123.9	-2.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4491.15	-158.87	-3.42
西德州原油_近月期貨	98.23	2.68	2.8
布蘭特原油_近月期貨	112.19	3.54	3.26
BDI 航運指數	2056	-1	-0.05
CRB 指數	367.12	2.92	0.8

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.88	9
10 年期	4.39	14
30 年期	4.96	13
德國 10 年期	3.0362	7.23
英國 10 年期	4.993	14
日本 10 年期	0	0
台灣 10 年期	1.4396	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.65	0.42
日圓/美元	158.295	-0.935
美元/歐元	1.1574	0.01215
美元/英鎊	1.3427	0.01635
瑞士法郎/美元	0.7887	-0.0037
加拿大幣/美元	1.37215	-0.0015
美元/澳幣	0.70915	0.0065
新台幣/美元	31.97	0.017
人民幣/美元	6.8817	-0.0196
港幣/美元	7.83765	0.002
韓元/美元	1496.5	-4.5
新加坡元/美元	1.27825	-0.0052
泰銖/美元	32.61	-0.21
馬來西亞幣/美元	3.9395	-0.0005

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

上週五(20日) 美股四大指數同步開低走低。道瓊、標普 500 與那斯達克指數開盤後震盪走軟，

但在收盤前出現一波拉升，使尾盤跌幅收窄。終場道瓊工業指數下跌 443.96 點（-0.96%），標普 500 與那斯達克分別下挫 1.51% 與 2.01%。費城半導體指數 (SOX) 表現最為劇烈，開低後跌幅迅速擴張至 2% 左右，隨後全日維持震盪下行態勢，直至尾盤才隨大盤小幅彈升收窄跌幅，終場下跌 2.45%，收在 7,670.65 點。

盤面上，半導體與科技權值股成為殺盤重心，主要受累於外資研報調降記憶體景氣預期，導致美光 (MU) 因庫存去化疑慮重挫逾 4%，表現最為慘烈，並拖累輝達 (NVDA) 與超微 (AMD) 等龍頭股同步下挫。能源板塊則因地緣政治局勢緩和而走低，以色列暫緩空襲伊朗能源設施的消息使原油風險溢價迅速消失，導致埃克森美孚 (XOM) 等能源股隨國際油價重挫。至於 Meta (META) 與 Alphabet (GOOGL) 等大科技族群，全日因週末前夕的避險情緒升溫而表現低迷，雖在尾盤因部分空單平倉回補而跌勢略有回穩，但整體反映出資金正由高成長股流向防禦性資產。

展望今(23)日行情，21日伊朗對以色列南部迪莫納 (Dimona) 發動飛彈攻擊，報復美以先前的行動。美國於 20 日證實增派數千名陸戰隊員前往中東，並傳出正考慮對伊朗石油出口樞紐哈格島 (Kharg Island) 採取地面行動，以強行重啟遭封鎖的荷姆茲海峽。週末期間，卡達與科威特的能源設施 (如 Mina Al-Ahmadi 煉油廠) 遭伊朗無人機襲擊，直接導致國際油價在週末電子盤後情緒異常緊繃。受週末美伊衝突升級與荷姆茲海峽封鎖威脅影響，避險情緒將主導開盤。布蘭特原油突破 100 美元引發二次通膨憂慮，預期 10 年期美債殖利率將維持高檔，壓抑納斯達克等成長股估值。此外，超微電腦 (SMCI) 涉嫌違規出口的利空持續發酵，恐拖累半導體板塊走勢。今日市場將呈現強烈分化：資金預計流向能源、國防及公用事業避險，而科技權值股則面臨回測壓力。

## 二、中國股市

上週五(20日) A股呈現極端的分化格局。上證指數表現疲軟，開盤短暫衝高後即單邊下行，終場下跌 1.24%，收在全日最低位 3,957.05 點。相比之下，深證成指與創業板指走勢強韌許多，創業板指全日始終維持在平盤上方；深證成指則是在尾盤階段才跳水翻黑，終場微跌 0.25%。市場核心矛盾在於權值股與題材股的資金錯位。板塊表現上，石油行業成為全場重災區，主因是中東局勢緩和，以色列承諾暫緩空襲伊朗能源設施，導致原油風險溢價迅速消失。然而，在石油等傳統能源權值股因地緣局勢緩和而崩跌時，資金精準流入了創業板中的新能源基礎設施與 AI 核心硬體。這解釋了為何在滬指單邊下挫的背景下，創業板指仍能全日「未曾翻黑」。

早盤，中國央行公布 3 月貸款市場報價利率 (LPR)，1 年期與 5 年期以上利率分別維持在 3.0% 與 3.5% 不變，已連續 10 個月「按兵不動」。此舉符合市場預期，反映在開年經濟數據回暖及銀行淨息差承壓下，貨幣政策進入平穩觀察期。儘管市場對全年降息仍有期待，但短線受地緣政治引發的通膨疑慮影響，央行選擇以穩為主。這也解釋了當日 A 股地產與金融板塊缺乏利多支撐，走勢相對疲軟。

展望今(23)日行情，預計呈現分化震盪格局。昨(22)日人行上調跨境放款宏觀審慎參數，顯示放寬資金流動意圖，加上人民幣匯價持穩，有利吸引外資回流。中東局勢惡化將支撐能源與原物料板塊逆勢走強，抵銷部分外部風險。建議關注政策受惠的高股息標的及具避險性質的油氣板塊，整體盤勢料以防禦中尋求突破為主。

### 三、香港股市

上週五(20日) 港股三大指數集體收黑，走勢呈現震盪走低的格局。恆生指數終場下跌 0.89%，收在 25,274.40 點；國企指數下跌 1.31%，收在 8,582.30 點；恆生科技指數表現最為疲軟，大跌 2.48%，收在 4,872.38 點，且全日幾乎均在平盤線下方運行。影響港股走勢的主要因素包括：第一，原油風險溢價消失導致能源股回調；第二，市場對中國央行維持 LPR 利率不變的反應冷淡，缺乏貨幣政策超預期放鬆的刺激；第三，科技族群面臨獲利了結壓力，資金在週末前夕趨於謹慎。

盤後，香港政府公布 2 月份消費者物價指數 (CPI) 及 2025 年第 4 季經常帳。2 月 CPI 按年增長 1.6%，較 1 月的 1.1% 有所回升，主因受農曆新年假期影響，食品及旅遊服務價格走強。撇除一次性措施後的底層通膨率則維持在 1.2%，顯示物價壓力依然溫和可控。同時公布的 2025 年 Q4 經常帳盈餘錄得 982 億港元，與 Q3 持平，反映香港外部競爭力穩健，對外投資收益與服務貿易順差有效抵銷了商品貿易入超。整體數據顯示香港經濟在通膨穩定的前提下，國際收支維持強韌，有利於港元匯率與金融市場的穩定。

展望今(23)日行情，上週五美科技股大跌將衝擊港股科技權值股信心。雖昨(22)日人行上調跨境放款參數釋放流動性利多，但中東能源危機推升通膨避險情緒，資金短期料流向油氣與金礦板塊。預計恆指今日走勢震盪，需留意科技股補跌壓力及北向資金動向。

### 四、台灣股市

上週五(20日) 台股走勢極其震盪，呈現「跳空高開後急殺、隨後低位震盪」的格局。加權指數早盤受美股影響以高盤開出，最高觸及 33,989.18 點，但隨即遭遇沉重賣壓傾巢而出，短

時間內放量急殺至最低 33,379.24 點，高低震盪達 610 點，終場下跌 0.43%，收在 33,543.88 點，成交量擴大至 9,661.34 億。早盤的急殺主因在於外資針對半導體權值股的大規模調節，加上盤中傳出中東局勢摩擦升溫及油價走高，引發市場對高通膨的恐慌，導致短線多頭部位在震盪中被迫出場。

盤後，經濟部公布 2 月外銷訂單，金額達 494.5 億美元，年增率衝上 31.1%，優於市場預期。主因受惠於 AI 伺服器與高效能運算需求持續強勁，帶動電子產品與資通訊產業接單暢旺。儘管面臨地緣政治風險與全球高利率環境，台灣憑藉半導體製程優勢，出口動能依顯著復甦，為第 1 季經濟成長注入強心針。

展望今(23)日行情，中東地緣局勢惡化推升原油及天然氣價格，加上 Fed 官員轉鷹、美債殖利率上揚，將壓抑科技權值股與高估值板塊表現。短線受避險情緒主導，資金預計流向能源、塑化及避險資產，關注台積電 ADR 補跌壓力與量能變化。

---

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。