

中港台股市因中東局勢重挫，台股大跌2.45%，陸港股跌逾3%。美股則受川普推遲軍事行動及降息預期激勵，早盤衝高後高檔橫盤收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	46208.5	631.0	1.4
標準普爾 500 指數	6581.0	74.5	1.2
美國 那斯達克綜合指數	21946.8	299.1	1.4
費城半導體指數	7773.1	102.5	1.3
羅素 2000 指數	2494.2	55.8	2.3
德國 DAX 指數	22653.9	273.7	1.2
法國 CAC 指數	7726.2	60.6	0.8
歐洲 英國富時 100 指數	9894.2	-24.2	-0.2
道瓊歐盟 50 指數	5574.3	73.0	1.3
台灣加權股價指數	32722.5	-821.4	-2.5
台灣 OTC 指數	317.0	-11.4	-3.5
日本日經 225 指數	51515.5	-1857.0	-3.5
韓國 KOSPI 綜合指數	5405.8	-375.5	-6.5
新加坡海峽時報指數	4841.3	-107.6	-2.2
上海綜合	3813.3	-143.8	-3.6
深圳成份	13345.5	-520.7	-3.8
亞太 創業板指	3235.2	-116.9	-3.5
滬深 300	4418.0	-149.0	-3.3
MSCI 中國指數	75.5	-2.4	-3.1
新華富時 A50 指數	14387.6	-445.8	-3.0
香港恆生指數	24382.5	-894.9	-3.5
恆生國企指數	8307.8	-266.3	-3.1
恆生中企指數	4140.1	-106.2	-2.5
恆生科技指數	4712.5	-159.9	-3.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4407.62	-83.53	-1.86
西德州原油_近月期貨	88.13	-10.1	-10.28
布蘭特原油_近月期貨	112.19	0	0
BDI 航運指數	2037	-19	-0.92
CRB 指數	350.74	-16.38	-4.46

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.83	-5
10 年期	4.34	-5
30 年期	4.91	-5
德國 10 年期	2.9784	-5.78
英國 10 年期	4.896	-9.7
日本 10 年期	2.304	3.9
台灣 10 年期	1.4396	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.14	-0.51
日圓/美元	159.61	1.315
美元/歐元	1.1527	-0.0047
美元/英鎊	1.32895	-0.01375
瑞士法郎/美元	0.79094	0.0022
加拿大幣/美元	1.373	0.0009
美元/澳幣	0.6954	-0.01375
新台幣/美元	32.092	0.122
人民幣/美元	6.9062	0.0245
港幣/美元	7.8286	-0.0091
韓元/美元	1515	18.5
新加坡元/美元	1.2838	0.0056
泰銖/美元	33	0.39
馬來西亞幣/美元	3.9395	0

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

週一(23日) 美股呈現早盤衝高、午盤維持高位震盪的強勢走勢。截至收盤，道瓊工業指數上漲1.38%，收在 46208.47 點；標普 500 指數上漲1.15%，收在 6581.00 點；那斯達克指數上漲1.38%，收在 21946.76 點；費城半導體指數上漲1.34%，收在 7773.13 點。總統川普宣

布因美伊會談取得共識，推遲對伊朗能源設施的打擊5天，令市場對中東地緣衝突的利空情緒在開盤後迅速鈍化，空頭回補與買盤湧入促使指數在早盤快速墊高，隨後因缺乏進一步催化劑，資金轉向高檔觀望，全天維持在平盤之上穩健運行，展現了強勁的抗跌性。板塊族群表現上，半導體與 AI 概念股為領漲先鋒，輝達 (NVDA) 與台積電 ADR (TSM) 在開盤衝高後，全天維持在相對高位進行強勢橫盤；大型科技權值股如微軟 (MSFT)、亞馬遜 (AMZN) 與蘋果 (AAPL) 同樣對大盤貢獻良多；能源板塊如艾克森美孚 (XOM) 受中東局勢支撐表現穩健；金融板塊的高盛 (GS) 與摩根大通 (JPM) 亦對道指走勢有明顯支撐作用。防禦性板塊如醫療保健的聯合健康 (UNH) 與嬌生 (JNJ) 則表現相對溫和。

總經數據方面，1 月建築開支月減 0.3%，遠低於去年 12 月修正後的 +0.8%。其中住宅建築月減 0.8% 是主因，反映出即便進入 2026 年，高房貸利率與高漲的建材成本仍持續壓抑建商的開工意願。此外，2 月芝加哥聯準銀行全國活動指從 1 月修正後的 +0.20 轉為 -0.11，象徵美國經濟成長動能已低於歷史平均趨勢。兩者數據皆低於預期，但在數據公布後的早盤時段，美股四大指數反而迅速拉升。這顯示市場目前的關注焦點已從「經濟放緩」轉向「地緣政治風險緩解」。由於當日總統川普宣布推遲對伊朗的軍事行動，這種政策利多蓋過了經濟數據疲軟的負面衝擊。投資人將數據轉弱解讀為支持聯準會延續降息路徑的有力證據，導致資金不跌反升，帶動指數在早盤衝高後，全天維持在高檔橫盤。

展望今(24)日行情，市場情緒預計延續昨日強勢。隨總統川普宣布延後對伊軍事行動，地緣政治風險降溫，加上昨日建築開支等數據疲軟，進一步強化聯準會降息預期，營造出低通膨與適度增長的有利環境。預期今日指數將維持高位震盪，資金持續由避險資產流向科技與半導體權值股。

二、中國股市

週一(23日) A股三大指數呈現單邊下行態勢，市場情緒顯著承壓。地緣政治衝突升級引發的全球風險資產拋售，以及原油價格劇烈波動帶來的通膨預期壓力，導致外資與北向資金出現大規模淨流出。截至收盤，上證指數下跌 3.63%，收在 3813.28 點，全天成交額達 1.08 兆人民幣；深證成指下跌 3.76%，收在 13345.51 點；創業板指則下跌 3.49%，收在 3235.22 點。板塊族群方面，早盤雖有部分能源與避險板塊試圖撐盤，但午後跌勢全面擴散。權值股表現低迷，貴州茅台 (600519) 與寧德時代 (300750) 雙雙走低，拖累指數表現。受中東局勢動盪導致的供應鏈擔憂，半導體與人工智慧板塊跌幅靠前，中芯國際 (688981) 與工業富聯 (601138) 均出現明顯修正。相對而言，黃金與原油相關板塊如中國石油 (601857) 在盤中展現一定韌性，發揮部分避險功能。

展望今(24)日行情，受隔夜中概股ADR普遍反彈激勵，今日A股情緒有望回穩。隨川普推遲軍事行動暫緩能源壓力，加上美國弱於預期的數據強化降息預期，有利成長股表現。預計今日大盤將嘗試修復昨日跌幅，資金可望回流至具題材支撐的科技與電子族群，尋求止跌企穩。

三、香港股市

週一(23日) 港股三大指數受全球避險情緒升溫影響，全天呈現低位震盪走勢。截至收盤，恆生指數大跌3.54%，收在 24382.47 點；國企指數下跌3.11%，收在 8307.82 點；恆生科技指數跌幅亦達 3.28%，收在 4712.48 點。市場成交依舊活躍，顯示在跌勢中有資金進場換手。

板塊族群方面，科技權值股集體低迷，美團（3690.HK）、阿里巴巴（9988.HK）及騰訊控股（0700.HK）均錄得明顯跌幅，拖累大盤表現。受到地緣局勢引發的供應鏈焦慮，半導體與電子元件板塊震盪劇烈。相對而言，電訊股如中國移動（0941.HK）表現較為抗跌，發揮防禦屬性；原油價格波動帶動相關能源股如中國海洋石油（0883.HK）在早盤一度逆勢走強，但隨後受大盤拖累漲幅收窄。中東地緣衝突引發的能源通膨擔憂，導致全球資金流向避險資產，衝擊港股流動性。此外，市場對聯準會後續利率路徑的觀望情緒，亦加劇了金融與科技板塊的估值壓力。

展望今(24)日行情，受隔夜美股收紅及中概股ADR反彈激勵，恆指今日有望止跌回穩。儘管中東局勢仍具不確定性，但川普推遲軍事行動暫緩能源通膨疑慮，配合美國經濟數據弱於預期強化降息空間，有利港股科技權值股進行修復。預計今日市場將嘗試收復昨日跌幅，焦點重回阿里巴巴（9988）與美團（3690）等龍頭股。

四、台灣股市

週一(23日) 台股受美伊衝突加劇引發的能源危機與通膨疑慮影響，呈現開低走低的重挫格局。加權指數早盤一度急殺逾千點，最低觸及 32461.09 點，隨後跌勢略微收斂，終場大跌 2.45%，收在 32722.50 點，成交量達 6754.88 億元。OTC 指數表現更為疲軟，終場挫跌3.47%，收在 317.02 點。在三大法人資金流向方面，合計賣超達 1,046.27 億元。其中，外資大舉提款 839.23 億元，自營商賣超 311.12 億元，僅投信逆勢買超 104.07 億元，顯示市場避險情緒濃厚，內外資動向分歧。板塊族群表現上，電子權值股首當其衝，台積電（2330）終場下跌 30 元至 1810 元，勉強守住千八關卡；鴻海（2317）與廣達（2382）等 AI 伺服器供應鏈亦同步修正。然而，部分避險與轉機族群逆勢抗跌，造紙類股在資金轉向之下上漲逾 2%，如華紙（1905）盤中一度攻漲停；傳產的自行車族群如巨大（9921）、美利達（9914）受惠庫存去化優於預期，股價亦相對有撐。

展望今(24)日行情，受隔夜美股收紅及費半指數上揚激勵，台股今日有望迎來跌後反彈。雖然中東局勢仍存變數，但川普推遲軍事行動減緩了能源通膨焦慮，配合降息預期升溫，有利於電子權值股修復失地。預期大盤將嘗試止跌企穩，資金重心重回台積電(2330)、鴻海(2317)及AI伺服器族群。

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。