

Google發布革命性的 TurboQuant技術，市場擔憂 AI 硬體需求萎縮，重挫全球存儲族群，費半重挫4.79%；美股與中港台三地股市同步受中東局勢推升油價影響，資金撤出半導體，轉向能源與防禦板塊避險。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)	公債	殖利率(%)	變動(bps)
道瓊工業指數	45960.1	-469.4	-1.0	美國 2 年期	3.96	12
標準普爾 500 指數	6477.2	-114.7	-1.7	10 年期	4.42	9
美國 那斯達克綜合指數	21408.1	-521.8	-2.4	30 年期	4.93	4
費城半導體指數	7585.9	-381.9	-4.8	德國 10 年期	3.0515	9.21
羅素 2000 指數	2493.3	-43.1	-1.7	英國 10 年期	4.983	13.7
德國 DAX 指數	22613.0	-344.1	-1.5	日本 10 年期	2.277	2.4
歐洲 法國 CAC 指數	7769.3	-77.2	-1.0	台灣 10 年期	1.5498	3.88
英國富時 100 指數	9974.3	-132.6	-1.3	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5565.9	-83.4	-1.5	美元指數	99.85	0.25
台灣加權股價指數	33337.6	-101.5	-0.3	日圓/美元	159.5	0.37
台灣 OTC 指數	322.8	-2.1	-0.6	美元/歐元	1.15535	-0.0044
日本日經 225 指數	53603.7	-146.0	-0.3	美元/英鎊	1.335	-0.00415
韓國 KOSPI 綜合指數	5460.5	-181.8	-3.2	瑞士法郎/美元	0.79158	0.0024
新加坡海峽時報指數	4887.8	-16.8	-0.3	加拿大幣/美元	1.383	0.0047
上海綜合	3889.1	-42.8	-1.1	美元/澳幣	0.6939	-0.0028
深圳成份	13606.4	-194.6	-1.4	新台幣/美元	31.905	-0.047
亞太 創業板指	3272.5	-44.5	-1.3	人民幣/美元	6.9041	0.0064
滬深 300	4477.5	-59.9	-1.3	港幣/美元	7.82075	0.0036
MSCI 中國指數	76.6	-1.8	-2.3	韓元/美元	1505.8	2.5
新華富時 A50 指數	14563.8	-121.1	-0.8	新加坡元/美元	1.2834	0.0035
香港恆生指數	24856.4	-479.5	-1.9	泰銖/美元	32.795	0.06
恆生國企指數	8389.9	-192.8	-2.3	馬來西亞幣/美元	3.993	0.0305
恆生中企指數	4159.4	-52.4	-1.2			
恆生科技指數	4761.5	-161.4	-3.3			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4405.31	-101.24	-2.25			
西德州原油_近月期貨	94.48	4.16	4.61			
布蘭特原油_近月期貨	108.01	5.79	5.66			
BDI 航運指數	2014	13	0.65			
CRB 指數	361.91	5.5	1.54			

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(26日) 美股三大指數集體重挫，呈現單邊下行態勢。道瓊工業指數終場下跌 1.01%，收

在46,088.50 點；標普 500 指數下跌1.74%，收在 6,492.59 點；納斯達克指數大跌2.38%，收在 23,660.81 點。板塊族群表現方面，呈現明顯避險特徵。Google 於台灣時間 3 月 25 日發布革命性的 TurboQuant 技術，其宣稱透過這項技術，能將大規模語言模型 (LLM) 運行時的記憶體佔用降至原來的六分之一，過去 AI 股價的支撐點在於「算力與存儲的供不應求」，但 TurboQuant 的出現證明了「軟體可以解決硬體的瓶頸」，市場預期記憶體與算力需求將因軟體優化而萎縮，導致半導體與 AI 硬體板塊承壓，NVIDIA (NVDA)、美光 (MU) 及台積電 ADR (TSM) 股價皆出現顯著修正，費城半導體指數跌幅達 4.79%。此外，中東局勢不確定性推升原油價格，引發市場對成本端的擔憂，資金由非必需消費品流向營運相對穩定的領域。能源板塊如艾克森美孚 (XOM) 表現相對持平；公用事業、必需消費品與醫療保健等板塊則因具備抗週期屬性，獲得資金支持。整體而言，市場在技術變革與地緣因素交織下趨於謹慎。

經濟數據方面，美國勞工部公布截至 3/21 當周初領失業金人數微增至 21 萬人，符合市場預期；截至 3/14 當周之續領人數則降至 181.9 萬人，優於預期。數據反映勞動力市場雖略有波動，但整體維持穩定。此外，堪薩斯聯儲製造業指數回升至 11，優於前值 10，顯示地區製造業活動緩步擴張。

展望今(27)日行情，美股盤前表現回溫，三大指數期貨小幅反彈。儘管昨日因技術變革與中東衝突出現顯著修正，但隨後美國政府對伊朗能源制裁期限的延後，暫時緩解了市場對能源價格失控的極度憂慮，避險情緒略有降溫。今日重點在於美東時間上午 8:30 公布的 2 月 PCE 物價指數，這是聯準會最看重的通膨指標。市場預期核心 PCE 將維持在 3% 以上的黏滯水準，若數據高於預期，恐加深利率維持高位的擔憂，壓制半導體等高成長族群的彈力。整體而言，市場正處於「通膨數據觀望」與「技術利空消化」的交界，預計今日走勢以震盪修復為主。

二、中國股市

週四(26日) A股三大指數呈現低開低走的單邊下行態勢。儘管隔夜納斯達克金龍中國指數 (HXC) 隨美股收紅，但受國際技術利空襲擊，市場表現不如預期，資金在短暫溢價後迅速獲利了結，避險情緒遠勝於追價意願，導致指數全天維持弱勢。終場上證指數下跌 1.09%，收在 3,889.08 點；深證成指下跌 1.41%；創業板指則下跌 1.34%，收於 3,272.49 點。板塊族群表現劇烈分化。受 Google 發布 TurboQuant 技術影響，導致中芯國際 (688981) 及存儲產業鏈集體重挫。相對地，資金轉向避險與紅利資產，油氣與煤炭板塊受地緣政治推升油價影響逆市走強，藍焰控股 (000968) 觸及漲停；電力族群如華電能源 (600726) 持續錄得連板；鋰電材料則由融捷股份 (002192) 領漲。

展望今(27)日行情，受 TurboQuant 技術變革與中概股 ADR 走弱雙重夾擊，預計今日 A 股半導體與軟體服務板塊將持續震盪。但在中東局勢引發的避險情緒下，資金可能繼續向能源與高股息藍籌聚集。整體盤面預計維持低位盤整，觀察 3,850 點附近支撐。

三、香港股市

週四(26日) 港股三大指數呈現開低走低的單邊下行態勢。儘管隔夜港股 ADR 普遍收紅，但今日早盤表現不如預期，恆生指數低開 0.27% 後賣壓迅速湧現。ADR 的短暫溢價難敵國際技術變革對硬體估值的精確打擊，加上中東局勢再度緊張引發避險情緒，資金在早盤誘多後迅速轉向防禦性資產，導致大盤全天維持弱勢。終場恆生指數下跌 1.89%，收在 24,856.43 點；國企指數下跌 2.25%；恆生科技指數重挫 3.28%，收於 4,761.54 點。全日成交額達 2,616.62 億港元。板塊族群表現極端分化。受 Google 發布 TurboQuant 技術影響，市場擔憂 AI 硬體需求萎縮，導致中芯國際 (0981) 及半導體產業鏈集體重挫。科網權值股快手-W (1024) 因財報展望利空跳空大跌，拖累整體電子商務與傳媒板塊。相對而言，中海油 (0883) 等能源股受地緣政治推升油價影響表現抗跌；此外，傳統銀行與電訊等避險族群在震盪中發揮支撐作用。

展望今(27)日行情，受美股科技股重挫與 TurboQuant 技術變革的持續發酵影響，預計今日港股半導體與科網股將面臨回測壓力。市場觀望氣氛濃厚，資金或繼續向能源與電訊等防禦性族群靠攏，觀察恆指在 24,600 點附近的心理支撐位。

四、台灣股市

週四(26日) 台股呈現開高走低劇烈震盪格局。加權指數早盤一度受美股激勵，最高衝上 33,892.56 點，展現挑戰月線之勢，但隨後因記憶體族群與權值股後勁不足，終場下跌 0.30%，收在 33,337.62 點，成交量達 7,364.13 億元。OTC 指數同步下跌 0.64%，收在 322.80 點。三大法人資金流向合計小幅賣超 2.94 億元。其中投信與自營商分別買超 43.32 億與 32.95 億元，唯外資縮手並轉向提款，單日賣超 79.20 億元，成為盤勢承壓主因。板塊族群表現極端分化，記憶體族群因 Google 發布 TurboQuant 技術，引發市場對於硬體需求萎縮的恐慌，導致多檔個股慘遭拋售。相對地，封測族群受惠「光進電退」趨勢，在矽光子與 CPO 封裝技術導向下，由頤邦 (6147) 領頭逆勢漲停。市場情緒因技術商轉驗證期的不確定性轉向謹慎，資金正快速從傳統存儲向高階封測新藍海轉移。

展望今(27)日行情，預計今日加權指數開盤將下修，並測試月線支撐。記憶體與晶圓代工板塊恐受 ADR 拖累表現疲軟，資金或轉向能源、重電及生技等具避險屬性的非電族群。整體操作趨於審慎，觀察半導體龍頭能否在低位止跌。

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。