

投資市場日報

2026年4月13日

台股受台積電營收預期心理帶動，半導體與 AI 族群領軍大漲。A、港股受惠 PPI 轉正與地緣局勢緩和而收高。美股因 CPI 數據壓抑降息預期，傳產走弱，但科技股表現抗跌，費半更逆勢大漲。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	47916.6	-269.2	-0.6
標準普爾 500 指數	6816.9	-7.8	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	22902.9	80.5	0.4
費城半導體指數	8889.8	200.3	2.3
羅素 2000 指數	2630.6	-5.7	-0.2
德國 DAX 指數	23803.9	-3.0	0.0
歐洲 法國 CAC 指數	8259.6	13.8	0.2
英國富時 100 指數	10600.5	-3.0	0.0
道瓊歐盟 50 指數	5926.1	29.8	0.5
台灣加權股價指數	35417.8	556.7	1.6
台灣 OTC 指數	349.5	6.9	2.0
日本日經 225 指數	56924.1	1028.8	1.8
韓國 KOSPI 綜合指數	5858.9	80.9	1.4
新加坡海峽時報指數	4989.4	12.3	0.3
上海綜合	3986.2	20.1	0.5
深圳成份	14309.5	313.2	2.2
亞太 創業板指	3448.8	125.5	3.8
滬深 300	4636.6	70.3	1.5
MSCI 中國指數	79.4	0.4	0.5
新華富時 A50 指數	15083.3	231.5	1.6
香港恆生指數	25893.5	141.1	0.6
恆生國企指數	8655.0	43.2	0.5
恆生中企指數	4287.5	31.3	0.7
恆生科技指數	4860.3	38.6	0.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4748.18	-17.82	-0.37
西德州原油_近月期貨	96.57	-1.3	-1.33
布蘭特原油_近月期貨	95.2	-0.72	-0.75
BDI 航運指數	2201	40	1.85
CRB 指數	369.3	0.75	0.2

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.81	3
10 年期	4.31	2
30 年期	4.91	1
德國 10 年期	3.049	3.88
英國 10 年期	4.833	7.2
日本 10 年期	2.43	3.4
台灣 10 年期	1.5165	-1.22
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.65	-0.17
日圓/美元	159.34	0.37
美元/歐元	1.16795	0.00165
美元/英鎊	1.34125	0.0019
瑞士法郎/美元	0.79004	-0.0013
加拿大幣/美元	1.38435	-0.0013
美元/澳幣	0.7055	0.0026
新台幣/美元	31.726	-0.022
人民幣/美元	6.8333	-0.0077
港幣/美元	7.83265	-0.0008
韓元/美元	1487	5.3
新加坡元/美元	1.27565	0.0004
泰銖/美元	32.175	0.12
馬來西亞幣/美元	3.97	-0.0165

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(10日) 美股四大指數走勢分化。道瓊工業指數收盤下跌0.56%，報 47,916.57 點；標普 500 指數微跌 0.11%，收在 6,816.89 點。科技股表現相對抗跌，那斯達克指數上漲 0.35%，收報 22,902.89 點；費城半導體指數表現最為強勁，大漲 2.31%，以 8,889.83 點作收。板塊族群方面，半導體與 AI 硬體族群為盤面重心，輝達 (NVDA) 與 台積電 ADR (TSM) 表現活躍，支撐費半與那指走揚。相較之下，傳統金融與能源板塊表現疲軟，對道瓊與標普指數造成壓力。

數據方面，3 月 CPI 年增率達 3.3%，遠高於 2 月時的 2.4% 升幅；核心 CPI 年增率則為 2.6%，比 2 月時的 2.5% 升幅略高。隨後公布的 4 月密歇根大學消費者信心指數從 3 月的 53.3 降至 47.6，且一年期通膨預期攀升至 4.8%。上述數據顯示通膨韌性與經濟憂慮並存，導致市場對聯準會近期降息的預期降溫。對股市而言，此數據造成明顯的分化格局。對利率高度敏感的金融板塊與道瓊工業指數受壓下滑。然而，資金為了規避傳統經濟成長放緩的風險，流向具備實質業績支撐的 AI 領頭羊，這使得費城半導體指數能頂住通膨數據壓力，逆勢大漲 2.31%，形成科技股獨強、傳產金融疲軟的震盪行情。

展望今(13)日行情，美伊和談因核武及「比特幣通行稅」爭執破局，副總統范斯憤而離場。川普於今日凌晨宣布全面封鎖伊朗港口，並下令美軍攔截曾支付保護費的船隻。隨停火瓦解，荷姆茲海峽再度淪為戰區，台灣時間今晚 10 點封鎖令生效後，美伊直接交火風險已飆升至臨界點。市場正消化上週五公布的 CPI 數據，通膨疑慮推升美債殖利率。今日焦點為高盛財報拉開首季序幕，儘管 AI 基礎設施獲利看俏支撐費半，但能源與地緣博弈不確定性高，預計盤勢將大幅震盪。

二、中國股市

上週五(10日) A 股三大指數集體收漲。上證指數開高後，盤中雖一度突破 4,000 點，但隨即受壓回落，終場上漲 0.51%，收在 3,986.22 點。深證成指表現較強，上漲 2.24%，收在 14,309.47 點。創業板指漲幅最大，全日呈現開高走高趨勢，大漲 3.78%，收在 3,448.79 點。影響當日股市的主要因素包括：國際地緣政治局勢趨於緩和，提升了市場整體風險偏好；同時，投資人開始對即將公布的第一季財報進行預期性布局。盤面上，以新能源與鋰電池產業鏈表現最為強勢，權值股 寧德時代 (300750) 領漲，帶動 欣旺達 (300207) 等相關供應鏈大幅上行，支撐創業板指漲勢。證券板塊午後出現買盤拉升，南華期貨 (603093) 封漲停，起到穩定市場情緒的作用。此外，AI 光通信族群持續走強，新易盛 (300502) 維持高位運行。整體資金偏向高成長科技與製造業族群，傳產金融則相對平淡。

數據方面，統計局一早發布最新通膨數據，3月CPI同比上漲1.0%，較上月的1.4%回落0.4個百分點，反映春節後消費動能季節性放緩；而PPI同比上漲0.5%，較上月的-0.2%成功轉正，結束了長期的通縮狀態，顯示工業需求回溫與毛利預期改善，顯著提振市場信心，使A股在數據公布後，能維持跳空開高後的強勢震盪格局。

展望今(13)日行情，受上週五中概股金龍指數上揚提振，A股具備一定抗跌底氣。然而，中東戰事極度惡化，美軍宣佈於今日正式封鎖進出伊朗港口交通，荷姆茲海峽局勢處於「上膛待命」的危險邊緣，引發全球避險情緒與能源成本飆升。預計今日盤勢將呈「外冷內熱」震盪，資金轉向國防軍工及能源安全板塊，科技股則在ADR支撐下與地緣風險反覆拉鋸。

三、香港股市

上週五(10日) 港股三大指數集體收漲。恒生指數早盤跳空開高後震盪，終場上漲0.44%，收在25,864.5點。國企指數上漲0.53%，收在8,657.5點。恒生科技指數表現相對強勢，上漲0.82%，收在4,861.14點。市場成交能見度維持穩健，南向資金續呈淨流入態勢。影響當日盤勢的因素主要包括：中國最新公布的3月PPI成功轉正，緩解市場對通縮的疑慮並提振工業利潤預期。同時，地緣局勢緩和提升了亞洲市場整體風險偏好。儘管恆指在兩萬六關口上方仍面臨技術面調節壓力，但在科技股回穩及經濟數據支撐下，盤勢維持溫和走升格局。盤面上，以科技權值股及資源類股表現較為突出。恒生科技指數成分股中，美團(3690)、阿里巴巴(9988)與騰訊控股(0700)發揮撐盤作用。受惠於中國PPI數據轉正，帶動原物料需求預期，中國石油(0857)與中國海洋石油(0883)等能源股連袂走揚。此外，中資金融股走勢穩健，中信証券(6030)隨A股行情異動拉升。整體市場資金流向趨於均衡，部分消費與醫藥板塊則維持區間震盪格局。

展望今(13)日行情，受上週五恆指ADR收漲提振，港股今日雖具開盤支撐，但中東局勢惡化及荷姆茲海峽封鎖引發的能源成本飆升，將嚴重衝擊航運與消費板塊。市場避險情緒濃厚，預計恆指將於平盤附近劇烈震盪，資金轉向油氣與金礦股。

四、台灣股市

上週五(10日) 台股呈現跳空開高、高檔震盪的格局。加權指數終場上漲1.6%，收在35,417.83點，成交量放大至8,295.38億元；OTC指數走勢相仿，跳空開盤後雖於10點半前出現一段回檔，但隨後再度拉回高檔橫盤，終場上漲2.02%，收在349.50點。三大法人資金流向呈現土洋同買，合計買超213億元。其中外資買超100億元，投信買超43億元，自營商買超70億元。盤面由電子權值股領軍衝鋒，受台積電法說預期心理影響，台積電(2330)

強勢跳空站穩兩千大關，帶動半導體與 AI 伺服器供應鏈集體噴出，廣達 (2382)、鴻海 (2317) 表現穩健，為大盤奠定多頭基調。中小型股則聚焦 CPO 光通訊 族群，光聖 (6442)、聯亞 (3081) 展現強勁買氣；此外，散熱族群如 雙鴻 (3324) 及 記憶體 族群在法人助攻下亦有亮眼漲幅。相較之下，傳產與金融板塊表現相對平淡，資金明顯集中於高成長電子族群。

盤後發布的經濟數據與財報為多頭增添動能。財政部公布 3 月出口金額表現亮眼，受惠於 AI 伺服器與高效能運算需求，出口值維持雙位數年增率，連續 5 個月正成長。這顯示台灣出口結構在 AI 浪潮下轉型成功，電子零組件與資通產品已成為支撐經濟成長的核心引擎。個股方面，台積電 (2330) 公布 3 月營收達 4,151.9 億元，第一季累計營收 1.134 兆元，不僅創下歷史同期新高，更超越財測高標。鴻海 (2317) 3 月營收亦受惠 AI 伺服器出貨，創下歷年同期新高。此外，記憶體大廠 南亞科 (2408) 隨價格回溫與技術轉型，營收表現亦優於預期。整體而言，實質的基本面與營收增長，為上週五創下新高的指數提供了穩固的支撐。

展望今(13)日行情，受上週五台積電 (+1.40%)、聯電 (+2.20%) ADR 收紅激勵，早盤具備延續上週五漲勢、挑戰新高的動能。然而，中東談判破裂且美軍預計於今晚 10 點正式封鎖荷姆茲海峽，地緣風險引發油價飆升，恐稀釋電子股漲幅。預計盤勢將呈「科技撐盤、能源軍工領漲」的劇烈震盪格局，資金流向航運及國防板塊。

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。