

# 投資市場日報

2026年4月20日

台股受台積電ADR補跌壓力收黑；港股因新股熱絡與權值股走軟呈現分化；A股受績優財報指引，算力與CPO板塊集體噴發；美股則因台積電ADR低點反彈及企業財報優於預期，四大指數全數收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49447.4	868.7	1.8
標準普爾 500 指數	7126.1	84.8	1.2
美國 那斯達克綜合指數	24468.5	365.8	1.5
費城半導體指數	9555.9	226.5	2.4
羅素 2000 指數	2776.9	57.3	2.1
德國 DAX 指數	24702.2	547.8	2.3
歐洲 法國 CAC 指數	8425.1	162.4	2.0
英國富時 100 指數	10667.6	77.6	0.7
道瓊歐盟 50 指數	6057.7	124.4	2.1
台灣加權股價指數	36804.3	-327.7	-0.9
台灣 OTC 指數	372.3	6.4	1.7
日本日經 225 指數	58475.9	-1042.4	-1.8
韓國 KOSPI 綜合指數	6191.9	-34.1	-0.6
新加坡海峽時報指數	4997.9	-9.9	-0.2
上海綜合	4051.4	-4.1	-0.1
深圳成份	14885.4	89.1	0.6
亞太 創業板指	3678.3	52.0	1.4
滬深 300	4728.7	-7.9	-0.2
MSCI 中國指數	81.4	-0.5	-0.7
新華富時 A50 指數	15463.1	-60.9	-0.4
香港恆生指數	26160.3	-233.9	-0.9
恆生國企指數	8845.0	-60.1	-0.7
恆生中企指數	4325.7	-21.7	-0.5
恆生科技指數	5042.7	-49.4	-1.0
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4830.34	41.76	0.87
西德州原油_近月期貨	83.85	-10.84	-11.45
布蘭特原油_近月期貨	90.38	-9.01	-9.07
BDI 航運指數	2567	44	1.74
CRB 指數	362.78	-11.83	-3.16

公債	殖利率(%)	變動( bps)
美國 2 年期	3.71	-7
10 年期	4.26	-6
30 年期	4.88	-5
德國 10 年期	2.9657	-6.68
英國 10 年期	4.77	-10.1
日本 10 年期	2.414	0.8
台灣 10 年期	1.5165	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.1	-0.11
日圓/美元	159.28	0.42
美元/歐元	1.1782	-0.00095
美元/英鎊	1.35255	-0.0033
瑞士法郎/美元	0.78211	-0.0004
加拿大幣/美元	1.36815	-0.0044
美元/澳幣	0.71725	-0.0011
新台幣/美元	31.596	0.04
人民幣/美元	6.8263	0.0066
港幣/美元	7.82865	-0.0017
韓元/美元	1482.6	8.6
新加坡元/美元	1.27295	0.0024
泰銖/美元	32.13	0.185
馬來西亞幣/美元	3.9575	0.0035

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(17日) 美股四大指數集體收紅。道瓊指數上漲1.79%，收在 49447.43 點；標普500指數上漲1.20%，收在 7126.06 點；那斯達克指數上漲1.52%，收在 24468.48 點；費城半導體指數表現最為強勁，漲幅達2.43%，收在9,555.88 點。影響當日盤勢的因素主要有三：一是市場持續消化台積電法說會對半導體業鏈的長期正面展望；二是近期公佈的經濟數據顯示製造業具韌性，緩解了市場對衰退的擔憂；三是儘管聯準會官員對降息仍持謹慎態度，但企業季報整體獲利優於預期，帶動投資人風險偏好回升，推升四大指數於週末前強勢作收。板塊表現方面，半導體與 AI 族群重拾漲勢，輝達 (NVDA) 與 超微 (AMD) 受台積電法說會後的產業樂觀情緒帶動而走強。此外，銀行股隨財報週進展表現穩健，摩根大通 (JPM) 與 高盛 (GS) 支撐道瓊指數漲幅。科技權值股如 微軟 (MSFT) 與 亞馬遜 (AMZN) 亦穩定上行。相對而言，能源板塊受國際油價小幅回落影響，表現稍顯平淡。

中東局勢從短暫的外交喘息迅速滑向更激進的軍事對峙。台灣時間上週五清晨以色列與黎巴嫩達成的「十日停火協議」正式生效，此時荷姆茲海峽仍處於伊朗的「比特幣收費」管控與美軍封鎖中；當日晚間10點左右，伊朗宣布配合黎巴嫩停火協議，在剩餘的停火期間內，荷姆茲海峽對所有商船『全面開放』，但強調商船必須行經其指定的「協調航線」，顯示伊朗仍保有實質監控權。隨後，川普發布聲明美軍對伊朗港口與伊朗籍船隻的「軍事封鎖」依然維持 (In full force)，直到雙方達成最終核武與外交協議。台灣時間上週六傍晚，伊朗革命衛隊不滿美軍在海峽開放後依然維持封鎖，宣布重新關閉海峽。台灣時間上週日晚間，美軍攔截一艘伊朗籍貨船，並開火扣押該船，這是自封鎖令實施以來，美軍首度對伊朗船隻動武。隨後，川普在 Truth Social 發文並威脅：若伊朗拒絕本次談判協議，美軍將有權「摧毀伊朗境內的每一座發電廠與每一座橋樑」。今(20)日凌晨，伊朗宣布拒絕參加第二輪談判，但根據巴基斯坦軍方的最新消息，伊朗代表團正受到中、巴兩國的極力勸說，目前傳出已在準備前往。預計第二輪談判會議室在台灣時間晚上10點以後，伊朗是否會受經濟鎖喉壓力 (制裁已生效) 而被迫現身談判桌，將是決定本週是否爆發全面空襲的關鍵。

展望今(20)日行情，美股正式迎來「超級財報週」前哨戰。市場除了觀望中東談判破局風險，今日盤後 Steel Dynamics (STLD) 等工業龍頭將公佈業績，為製造業景氣定調。市場資金在特斯拉(TSLA) (預計 4/22) 與 微軟(MSFT) (預計 4/29) 財報前夕，預計會因地緣利空出現短線獲利了結。

## 二、中國股市

上週五(17日) A股三大指數呈現分化走勢。截至收盤，上證指數微跌0.10%，收報4051.425

點；深證成指上漲0.60%，收報14885.42點；創業板指受權重股帶動表現最為強勢，漲幅達1.43%，收報3678.294點。兩市成交額顯著放量至2.43兆元人民幣，顯示交投情緒高漲。影響當日盤勢的關鍵在於科技龍頭財報的績優引領，強化了市場對AI硬體業績兌現的信心。同時，宏觀經濟數據顯示第一季GDP成長5%且高技術製造業動能穩健，支撐了資金向成長股板塊流動。盤面上，算力產業鏈全面爆發。中際旭創(300308)於昨日盤後發布超預期的一季報，帶動CPO與光模塊族群如新易盛(300502)、天孚通信(300394)集體走強；源傑科技(688498)股價終場收於1445元，正式超越貴州茅台成為A股新「股王」。此外，玻璃基板與PCB板塊如沃格光電(603773)亦維持強勢；旅遊與餐飲板塊則表現低迷。

展望今(20)日行情，受上週五金龍中國指數上漲0.53%帶動，A股今日原具開高動能。惟週末中東情勢惡化，伊朗再度關閉荷莫茲海峽導致油價飆升，避險情緒恐壓抑權值股並引發資源板塊震盪。今日A股預計呈現結構性分化，需警惕外部地緣風險對市場情緒的干擾。

### 三、香港股市

上週五(17日) 港股三大指數表現疲軟，全天於平盤下方震盪。截至收盤，恆生指數下跌0.95%，收報 26144.0 點；國企指數下跌 0.95%，收報 8845.02 點；恆生科技指數下跌1.15%，收報 5042.68 點。南向資金今日轉為淨流出，結束先前連續買超態勢，市場交投偏向謹慎。影響當日盤勢的因素主要有二：一是受隔夜恆生指數 ADR回吐及外部地緣政治不確定性影響，壓抑港股開盤情緒；二是今日掛牌新股 群核科技 (0068) 雖吸納部分題材資金，但在權值股普遍下修的壓力下，整體盤面呈現回調走勢，結束了本週前半段的連漲勢頭。盤面上，呈現「新股領漲、權值承壓」的分化格局。新股市場表現驚人，空間智能龍頭群核科技(0068) 首日暴漲 144.36%，長光辰芯(03277) 亦大漲 75.53%，成為盤面焦點。傳統權值股如美團(3690)、阿里巴巴(9988) 與石油板塊表現疲軟，拖累大盤。此外，家電板塊如美的集團(0300) 受政策利多支撐逆勢走強，商業航天板塊表現活躍，而黃金與資源類股則因避險情緒回落出現回調。

展望今(20)日行情， 港股 ADR 上週五普遍走高，原有利於今日開局。惟週末中東美伊談判陷入僵局，伊朗再度封鎖荷莫茲海峽引發油價暴漲，地緣風險與通膨疑慮恐壓抑權值股表現，港股今日恐呈現高開低走行情。

### 四、台灣股市

上週五(17日) 台股呈現「大盤壓抑、中小型股活躍」的分化走勢。加權指數終場下跌 0.88%，收在36804.34點，成交量達9431.20億元；反觀OTC指數表現強勁，逆勢上漲1.74%，收在

372.34點。在資金流向方面，三大法人合計買超530億元，其中外資大舉買超440億元，自營商買超118億元，投信則小幅賣超28億元。盤面上，板塊走勢極端分化。台積電(2330)受ADR下挫影響重跌55元，拖累半導體與權值股表現；然而資金積極轉向中小型股，CPO光通訊族群如華星光(4979)、前鼎(4908)強勢噴發，PCB/CCL族群如聯茂(6213)、富喬(1815)與載板廠南電(8046)漲勢凌厲。此外，被動元件與設備商如致茂(2360)、穎崴(6515)表現亮眼，帶動OTC指數逆勢大漲，呈現權值受壓、題材股百花齊放的格局。

展望今(20)日行情，上週五費半強勢反彈2.43%，台積電ADR亦回升2%，原有利於今日台股開高。惟週末中東局勢驟變，伊朗再度關閉荷莫茲海峽，地緣政治風險及油價飆升引發通膨疑慮，恐抵銷半導體反彈動能，台股今日開高後需嚴防避險賣壓。

---

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。