

投資市場日報

2026年4月21日

台股聯電強攻帶動 OTC 噴發，惟台積電尾盤急殺壓抑指數；A 股軍工領漲帶動上證收紅，創業板則因權值股調整微跌；港股獲南向資金力挺盤堅。美股因聯準會官員暗示延後降息且債息高企，三大指數收黑，僅費半受 AI 買盤支撐逆勢收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49442.6	-4.9	0.0
標準普爾 500 指數	7109.1	-16.9	-0.2
美國 那斯達克綜合指數	24404.4	-64.1	-0.3
費城半導體指數	9599.2	43.3	0.5
羅素 2000 指數	2793.0	16.1	0.6
德國 DAX 指數	24417.8	-284.4	-1.2
法國 CAC 指數	8331.0	-94.1	-1.1
歐洲 英國富時 100 指數	10609.1	-58.6	-0.6
道瓊歐盟 50 指數	5982.6	-75.1	-1.2
台灣加權股價指數	36958.8	154.5	0.4
台灣 OTC 指數	383.5	11.2	3.0
日本日經 225 指數	58824.9	349.0	0.6
韓國 KOSPI 綜合指數	6219.1	27.2	0.4
新加坡海峽時報指數	5004.1	6.1	0.1
上海綜合	4082.1	30.7	0.8
深圳成份	14966.7	81.3	0.6
亞太 創業板指	3677.6	-0.7	0.0
滬深 300	4757.4	28.8	0.6
MSCI 中國指數	82.0	0.6	0.8
新華富時 A50 指數	15531.5	68.4	0.4
香港恆生指數	26361.1	200.7	0.8
恆生國企指數	8899.1	54.0	0.6
恆生中企指數	4336.6	10.9	0.3
恆生科技指數	5065.6	23.0	0.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4825.98	-4.36	-0.09
西德州原油_近月期貨	89.61	5.76	6.87
布蘭特原油_近月期貨	90.38	0	0
BDI 航運指數	2633	66	2.57
CRB 指數	369.25	6.47	1.78

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.72	1
10 年期	4.26	0
30 年期	4.88	0
德國 10 年期	2.9782	1.25
英國 10 年期	4.83	6
日本 10 年期	2.393	-2.1
台灣 10 年期	1.5165	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.05	-0.05
日圓/美元	158.96	-0.32
美元/歐元	1.17595	-0.00225
美元/英鎊	1.35025	-0.0023
瑞士法郎/美元	0.78178	-0.0003
加拿大幣/美元	1.3694	0.0013
美元/澳幣	0.7148	-0.00245
新台幣/美元	31.531	-0.065
人民幣/美元	6.8195	-0.0068
港幣/美元	7.83275	0.0041
韓元/美元	1475.5	-7.1
新加坡元/美元	1.27205	-0.0009
泰銖/美元	32.11	-0.02
馬來西亞幣/美元	3.954	-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

週一(20日) 美股走勢分化，三大指數全日多於平盤下方震盪，道瓊工業指數微跌 0.01%，收在 49,442.56 點；標普 500 指數及那斯達克指數分別下跌 0.24%和0.26%。市場對於中東的軍事對峙已經產生了免疫力，國際油價雖然在開盤時有所波動，但並未出現持續性的失控飆漲，這讓股市投資人認為局勢雖緊張，但目前仍受控於外交與有限軍事行動的框架內。因此地緣政治不再是導致指數全天在平盤下方震盪的「推力」。美股弱勢的主因，是實質資金成本的壓力與對未來的恐懼。當日多位聯準會官員發表談話，暗示在通膨數據顯示出更明確的下行趨勢前，並不急於降息。這導致市場對 2026 年首次降息時間點的預期再度往後推遲，十年期美債殖利率維持在 4.6% 以上的高位。高利率環境直接壓抑了對利率敏感的科技成長股與非必需消費品板塊，使其全日在平盤下方震盪。再者，本週進入美股「超級財報週」，市場高度聚焦於 Meta (META)、Google (GOOGL) 及 Microsoft (MSFT) 等科技巨頭。擔憂大型科技公司在 AI 領域的龐大投入是否能迅速轉化為利潤。由於去年獲利強勁，市場擔心本次財報展望難以支撐目前的高估值。這種觀望情緒導致資金在早盤撤離，轉向相對穩健的金融或公用事業。反觀費城半導體指數展現韌性，指數在早盤回測技術支撐線後，受惠於 AI 晶片需求預期，NVIDIA (NVDA) 與 AMD (AMD) 午後買盤進駐帶動費半翻紅，終場逆勢收紅漲0.45%。

中東局勢正處於「停火到期倒數」與「談判最後攤牌」的極限壓力下。根據巴基斯坦外交部今(21)日凌晨的最新說法，伊朗代表團預計將於今日抵達巴基斯坦伊斯蘭馬巴德。儘管伊朗官方此前強硬拒絕，要求美方先行鬆綁對其港口的封鎖作為前提，但目前傳出德黑蘭已對重返談判桌釋出「正面訊號」。目前巴基斯坦全城戒嚴，兩萬名安全人員已就位，全球都在等待伊朗代表團是否會如約在今日下午現身。

展望今(21)日行情，美股焦點轉向聯合健康 (UNH)、洛克希德馬丁 (LMT) 等權重財報，若業績優於預期，將舒緩高債息對道瓊與標普的壓抑。地緣方面，市場屏息等待伊朗赴巴基斯坦談判，若風險降溫帶動原油回落，將有利於科技成長股如輝達 (NVDA) 與超微 (AMD) 延續費半漲勢。在大型科技巨頭 Meta (META) 財報前，市場雖維持觀望，但財報利多與外交進展有望成為今日翻紅轉強的關鍵推力。

二、中國股市

週一(20日) A股走勢分化，市場對中東局勢反應進一步鈍化，資金回歸一季報業績基本面與景氣度。上證指數表現較強，高開後震盪走高，報收 4,082.13 點，上漲 0.76%；深證成指上漲 0.55%，創逾四年新高；創業板指表現相對疲軟，雖盤中一度創近 11 年新高，但隨後回

落，微跌 0.02%，收在 3,677.58 點。創業板指的走弱並非基本面轉向，而是龍頭權值股調整與短線獲利盤回吐所致。盤面上，國防軍工板塊全天走勢強勁，受中國航天任務密集實施激勵，商業航天與衛星導航概念爆發，中國衛星（600118）、中國衛通（601698）等十餘股集體漲停。此外，光纖通信族群因產品量價齊升而飆漲，中天科技（600522）封板；特高壓與電力設備同樣表現活躍。相較之下，能源金屬、生物製品與房地產板塊陷入調整，盛新鋰能（002240）跌幅居前。

利率方面，中國人民銀行公布最新一期貸款市場報價利率（LPR），1年期 LPR 為 3.0%，5年期以上 LPR 為 3.5%，兩項數據均與上月持平，已連續 11 個月「按兵不動」。市場普遍認為，第一季 GDP 成長 5.0% 已達到年度目標區間的高標，顯示經濟呈現「平穩開局」。在此背景下，央行短期內缺乏透過下調基準利率來刺激經濟的急迫性，而是進入「政策效果觀察期」。官方目前的策略是「結構性工具優先」。與其進行全面降息，央行更傾向利用科技創新再貸款或結構性貨幣工具來精準支持新質生產力。

展望今(21)日行情，受隔夜納斯達克中國金龍指數（HXC）下跌 0.32% 影響，市場開盤氣氛恐壓抑。在缺乏內部強勁政策驅動與匯率波動壓力下，資金流向趨於保守。預期指數將延續縮量震盪格局，市場焦點重回內需支撐與個股財報表現，短期難有大幅上攻動能。

三、香港股市

週一(20日) 港股早盤雖然因地緣政治陰霾短暫低開，但在機構調升評等與南向資金持續淨流入的雙重利多下，港股成功消化了早盤的利空，轉為高檔盤堅格局。截至收盤，恒生指數上漲 0.73%，收在 26,351.5 點；國企業指數上漲 0.61%，收在 8899.06 點；恒生科技指數則明顯落後，僅上漲 0.27%，主因權重股騰訊（0700）漲幅僅 0.1%，加上市場傳出字節跳動（非上市）2025 年淨利潤因 AI 研發投入過大而下滑逾 70%，引發投資人對大型科技股「重研發、輕獲利」的擔憂，資金在業績明朗化前態度審慎。盤面上，受大型科技股財報預期及 AI 雲端需求推動，軟體服務與電訊板塊表現最強，騰訊控股（0700）與阿里巴巴（9988.）支撐大盤。汽車與銀行板塊亦有資金買盤。反觀煤炭、石油及媒體族群走勢疲軟，中煤能源（1898）跌幅居前。

展望今(21)日行情，儘管隔夜恆生指數ADR收漲 0.53%，但中國金龍指數（HXC）收跌，壓抑中概股開盤情緒，加上市場資金在大型科技財報與中東談判結果出爐前傾向防禦，預計恆指今日將於 26,000 點整固，向上動能受限，個股財報與資金流向將是主要動能。

四、台灣股市

週一(20日)台股走勢分化，儘管中東局勢因軍事對峙升級，但受美股創高激勵，台股展現利空鈍化的強韌性，加權指數開高後全日在 37,100 點上方高檔震盪，最高觸及 37,344.50 點，然而，指數衝破 37,000 點後，高檔乖離過大引發獲利了結，最後半小時出現急殺，尤其是最後一盤 13:30 台積電 (2330) 爆出 5,265 張賣單，導致股價瞬間從紅盤被拉至黑盤，拖累加權指數蒸發近百點，使大盤漲幅急遽收斂至 0.42%，終場收在 36,958.80 點；反觀 OTC 指數表現極為強勢，聯電 (2303) 漲價利多引爆資金外溢，帶動的是整個半導體中後段供應鏈與成熟製程周邊族群強攻，OTC 指數開高後一路緩步墊高，收在 383.50 點，大漲 3.00%，展現極強的追價意願。板塊表現方面，電子板塊由聯電 (2303) 領軍成熟製程與 ABF 載板強攻；傳產板塊受地緣政治導致的原油波動影響，塑化族群表現亮眼，台塑四寶展現補漲力道，玻璃陶瓷受台玻 (1802) 漲停帶動走強，航運族群亦因運價預期而走穩。金融板塊則發揮撐盤作用，整體隨大盤高檔震盪。

展望今(21)日行情，台股預期呈現多空分化、劇烈震盪。儘管費半指數逆勢翻紅，且聯電 (UMC) 與日月光 (ASX) ADR 表現強勁，有望帶動封測與成熟製程板塊走揚；然而，權值股台積電 (TSM) ADR 下跌 1.15%，加上南茂 (IMOS) 重挫，將對大盤形成壓力。預計指數將在平盤附近交戰，資金聚焦於 AI 買盤進駐的半導體個股，盤勢受地緣政治談判與美債高殖利率環境影響，追價轉趨謹慎。

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。