

投資市場日報

2026年4月22日

台股受半導體領軍大漲1.75%，盤後外銷訂單新高更印證AI需求。A股與港股受業績利空與中東僵局干擾，早盤震盪後午後翻紅修復。美股則因零售火熱引發降息延後疑慮，加上地緣政治避險與財報雷區，三大指數收跌，僅費半受AI基本面支撐逆勢收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49149.4	-293.2	-0.6
標準普爾 500 指數	7064.0	-45.1	-0.6
美國 那斯達克綜合指數	24260.0	-144.4	-0.6
費城半導體指數	9647.2	48.0	0.5
羅素 2000 指數	2765.0	-28.0	-1.0
德國 DAX 指數	24270.9	-146.9	-0.6
法國 CAC 指數	8235.7	-95.3	-1.1
歐洲 英國富時 100 指數	10498.1	-111.0	-1.1
道瓊歐盟 50 指數	5930.3	-52.4	-0.9
台灣加權股價指數	37605.1	646.3	1.8
台灣 OTC 指數	390.6	7.1	1.8
日本日經 225 指數	59349.2	524.3	0.9
韓國 KOSPI 綜合指數	6388.5	169.4	2.7
新加坡海峽時報指數	5015.0	10.9	0.2
上海綜合	4085.1	2.9	0.1
深圳成份	14982.1	15.4	0.1
亞太 創業板指	3688.9	11.4	0.3
滬深 300	4768.0	10.6	0.2
MSCI 中國指數	81.9	-0.1	-0.1
新華富時 A50 指數	15557.1	25.6	0.2
香港恆生指數	26487.5	126.4	0.5
恆生國企指數	8943.5	44.5	0.5
恆生中企指數	4374.5	37.9	0.9
恆生科技指數	5061.5	-4.1	-0.1
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4713.11	-107.55	-2.23
西德州原油_近月期貨	92.13	2.52	2.81
布蘭特原油_近月期貨	98.48	3	3.14
BDI 航運指數	2640	7	0.27
CRB 指數	371.79	2.54	0.69

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.78	6
10 年期	4.3	4
30 年期	4.89	1
德國 10 年期	3.0087	3.05
英國 10 年期	4.878	4.8
日本 10 年期	2.375	-1.8
台灣 10 年期	1.5001	-1.64
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.42	0.32
日圓/美元	159.02	0.06
美元/歐元	1.1764	0.00045
美元/英鎊	1.35075	0.0005
瑞士法郎/美元	0.78055	-0.0012
加拿大幣/美元	1.36555	-0.0039
美元/澳幣	0.7153	0.0005
新台幣/美元	31.489	-0.042
人民幣/美元	6.8165	-0.003
港幣/美元	7.83005	-0.0027
韓元/美元	1471	-4.5
新加坡元/美元	1.2719	-0.0002
泰銖/美元	32.095	-0.015
馬來西亞幣/美元	3.955	0.001

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

週二(21日) 美股在避險情緒與強勁產業數據的拉鋸下表現分化。道瓊、標普 500 及那斯達克指數早盤衝高後隨即震盪回落，呈現逐波走低且低點不斷下移的態勢。終場道瓊指數下跌 0.59%，收在 49,149.38 點；標普 500 指數下跌 0.63%，收在 7,064.01 點；那斯達克指數下跌 0.59%，收在 24,259.96 點。相較之下，費城半導體指數表現極為強韌，全天雖多次回踩平盤，並於 11:00 前一度跌破平盤探底，但隨即迅速收復失土並維持在平盤上方震盪，最終逆勢上漲 0.50%，收在 9,647.21 點，展現強大的抗跌屬性。

當日市場深受地緣政治干擾，中東局勢進入「停火到期」的最後攤牌時刻，儘管川普將協議微幅調整至美東時間 22 日晚間 8 點，但明確表示後續延期可能性低，荷姆茲海峽的實質封鎖風險推升了避險需求，壓抑大盤走勢。此外，隨著財報季展開，市場對傳統產業及非電族群的業績疑慮升溫，特別是 A 股英維克 (002837.SZ) 與美股維諦技術 Vertiv (VRT) 傳出業績不如預期的利空，重擊散熱與 AI 硬體信心，進而拖累那斯達克權值股表現。所幸台灣經濟部公布 3 月外銷訂單金額創下歷史新高，證實 AI 伺服器與半導體需求極其強勁，此項實質利多為半導體族群提供了堅實支撐，使費半指數得以在極限施壓的環境下逆勢突圍。

盤前，商務部公布的美國 3 月零售銷售環比增長 0.7%，核心零售銷售環比增長 1.0%，顯示即便在排除能源價格波動後，實體消費依然火熱。數據公布後，市場對聯準會 6 月降息的概率大幅縮減。投資機構認為，在經濟與消費如此火熱的背景下，聯準會缺乏降息的緊迫性，甚至可能需要維持現行利率至年底。相較於同日公布火熱的零售數據，房市表現顯得相當疲軟。全美地產經紀商協會 (NAR) 公布的美國 3 月成屋待完成銷售指數 (Pending Home Sales Index) 環比意外下降 1.2%，預示著 4、5 月的房市成交量將不容樂觀。隨著 10 年期美債殖利率因通膨黏性而再度攀升，美國 30 年期固定房貸利率持續徘徊在 7% 以上。這不僅抑制了新買家的購買力，也讓擁有低利率舊約的屋主不願賣房，市場供給依然受限。

展望今(22)日行情，市場焦點鎖定中東停火協議到期的最後談判結果。若地緣衝突降溫，搭配台台強勁外銷數據與 AI 族群基本面支撐，指數有望迎來反彈；反之，若談判破裂觸發避險情緒，加之零售數據火熱延後降息預期，市場恐持續修正，情緒維持高度謹慎。

二、中國股市

週二(21日) A股三大指數呈現開低、低位震盪，午後拉升翻紅的走勢。上證指數微漲0.07%，收在 4085.08 點，深證成指微漲0.10%，收在 14982.14 點，創業板指小漲0.31%，收在 3688.94 點。早盤氣氛謹慎主因是英維克(002837) 與 天孚通信(300394) 一季報業績低於預

期觸發「業績雷」恐慌。同時，中東局勢正處於兩週停火協議次(22)日到期的最後時刻，美伊新一輪談判在最後關頭仍充滿不確定性，極限施壓的氛圍導致資金防守心態強烈。所幸午後 AI 算力與 CPO 族群回暖，中際旭創(300308)、新易盛(300502) 領頭反攻，配合權值股寧德時代(300750) 止跌，帶動市場情緒由悲觀轉向修復，午後拉升翻紅。板塊表現方面，資金流向顯示強烈的避險色彩。電力、煤炭、石油等能源族群與交通運輸板塊受惠於資金淨流入，表現穩健。相對地，軟件和信息技術服務、製造業則遭遇重大的資金淨流出，其中軟體服務淨流出逾 15 億元，跌幅達 2.08%。電子信息與發電設備板塊亦因資金撤離而走勢疲軟。

展望今(22)日行情，受隔夜那斯達克中國金龍指數大跌 2.6% 拖累，今日開盤面臨較重壓盤，科技與中概權值股情緒趨於低迷。在美伊談判攤牌的極限壓力下，即便昨日午後有修復跡象，今日仍需防範資金撤出高估值板塊，短期預計維持低位震盪，靜待地緣政治局勢明朗。

三、香港股市

週二(21日) 港股三大指數呈現高開震盪、午後拉升的分化格局。恆生指數上漲 0.48%，收報 26487.48 點；國企指數上漲 0.50%，收報 8943.54 點；恆生科技指數則表現疲軟，微跌 0.08%，收報 5061.50 點。當日市場主要受內外利空交織影響。外部方面，中東局勢處於停火到期前的最後攤牌時刻，荷姆茲海峽封鎖帶來的能源風險使避險情緒在早盤湧現。內部則受 A 股科技龍頭英維克(002837) 等「業績雷」連動，壓抑科指權值股表現。午後隨市場對地緣壓力產生鈍化，加上南向資金持續流入，帶動能源與消費藍籌股拉升護盤，指數最終翻紅。板塊表現分化，資金流向具避險屬性的能源與紅利族群。煤炭股全天活躍，中煤能源(1898) 與中國神華(1088) 漲逾 3%；新消費題材強勢，滬上阿姨(2589) 飆漲近 15%。此外，鋰電池龍頭 寧德時代(03750) 創新高帶動產業鏈上行。相對地，科技與醫藥板塊承壓，嗶哩嗶哩-W(9626) 跌逾 3%，美團-W(3690) 雖有回升，但 騰訊(0700) 等權值股收跌，壓抑科指表現。

展望今(22)日行情，受隔夜恆生指數 ADR 下跌 0.97% 與中國金龍指數重挫 2.6% 雙重打擊，開盤壓力沉重。由於中概科技股在美表現疲軟，將直接拖累恆生科技指數表現；在美伊談判進入最後攤牌的極限施壓下，預期資金將加速湧入能源與紅利族群避險，盤勢維持低位震盪尋求支撐。

四、台灣股市

週二(21日) 台股指數表現分化，但最終均維持強勢收紅。加權指數表現強韌，開盤後維持逐波走高的趨勢，終場大漲 1.75%，收在 37605.11 點；OTC 指數波動則較為劇烈，因中小型股創高後的獲利了結壓力，加上資金往大型權值股集結產生的排擠效應，指數早盤衝高至

392.28 後遭遇短暫急殺，不過，隨後在產業長線前景支撐與低接買盤進場下，終場上漲 1.84%，收在 390.57 點。三大法人資金流向方面，外資買超 43 億元，投信賣超 21 億元，自營商賣超 49 億元，合計法人淨賣超 27 億元。盤面上，由半導體設備與檢測族群領銜衝刺，受惠埃米製程與 AI 先進封裝需求，台積電(2330) 強勢撐盤，帶動汎銓(6830)、印能科技(7734) 等表現亮眼。此外，光通訊(矽光子) 及記憶體族群受南亞科(2408)財報利多激勵，資金參與度高。傳產部分，受中東地緣政治與油價波動影響，能源與塑化族群亦有資金進駐避險，盤面呈現電子為主、傳產為輔的多頭輪動。

盤後，經濟部公布的台灣 3 月外銷訂單金額高達 911.2 億美元，年增 65.9% 的數據令市場驚艷。市場普遍認為，這不僅反映 AI 伺服器與高效能運算需求已進入實質「爆量接單期」，更展現台灣在全球半導體與基礎建設鏈中的不可替代性。即便地緣政治施壓，市場對電子與資通訊產品的成長動能依然持樂觀態度，認為這將支撐相關權值股的評價水平。

展望今(22)日行情，受隔夜費半與台積電 ADR 逆勢收紅激勵，半導體權值股具備強大支撐力，有利於加權指數開盤持穩。雖有聯電 ADR 下跌與中東談判最後時刻的地緣壓力干擾，但在 3 月外銷訂單創歷史新高的實質基本面加持下，盤勢預期維持高檔震盪，資金將持續向 AI 先進封裝與半導體設備族群靠攏。

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。