

投資市場日報

2026年4月28日

台股飆破四萬點，台積電創新天價帶動加權指數創高；A股、港股受工業利潤增長激勵，資金由傳統轉向硬科技；美股標普那指雖創高，但費半回檔且德州製造業數據疲軟。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49167.8	-62.9	-0.1
標準普爾 500 指數	7173.9	8.8	0.1
美國 那斯達克綜合指數	24887.1	50.5	0.2
費城半導體指數	10408.0	-105.6	-1.0
羅素 2000 指數	2788.2	1.2	0.0
德國 DAX 指數	24083.5	-45.5	-0.2
法國 CAC 指數	8141.9	-15.9	-0.2
歐洲 英國富時 100 指數	10321.6	-57.5	-0.6
道瓊歐盟 50 指數	5860.3	-23.2	-0.4
台灣加權股價指數	39616.6	684.2	1.8
台灣 OTC 指數	377.1	-4.5	-1.2
日本日經 225 指數	60537.4	821.2	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	6615.0	139.4	2.2
新加坡海峽時報指數	4892.7	-30.1	-0.6
上海綜合	4086.3	6.4	0.2
深圳成份	14995.7	55.4	0.4
亞太 創業板指	3648.8	-19.0	-0.5
滬深 300	4770.9	1.6	0.0
MSCI 中國指數	79.5	-0.5	-0.6
新華富時 A50 指數	15546.3	-67.9	-0.4
香港恆生指數	25925.7	-52.4	-0.2
恆生國企指數	8756.3	-19.3	-0.2
恆生中企指數	4338.6	-23.9	-0.6
恆生科技指數	4939.8	37.6	0.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4692	-17.5	-0.37
西德州原油_近月期貨	96.37	1.97	2.09
布蘭特原油_近月期貨	105.33	0	0
BDI 航運指數	2666	1	0.04
CRB 指數	381.2	2.14	0.56

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.78	0
10 年期	4.35	4
30 年期	4.94	3
德國 10 年期	3.0376	2.97
英國 10 年期	4.976	4.1
日本 10 年期	2.465	2.1
台灣 10 年期	1.5	1
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.47	-0.06
日圓/美元	159.23	-0.44
美元/歐元	1.1744	0.0053
美元/英鎊	1.35455	0.00685
瑞士法郎/美元	0.78361	-0.0026
加拿大幣/美元	1.36365	-0.0061
美元/澳幣	0.7177	0.0043
新台幣/美元	31.467	-0.049
人民幣/美元	6.8239	-0.0103
港幣/美元	7.837	0.0012
韓元/美元	1470.5	-12.7
新加坡元/美元	1.2737	-0.0041
泰銖/美元	32.3	-0.145
馬來西亞幣/美元	3.954	-0.007

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(27日) 美股三大指數表現平淡且走勢分化，市場在重要財報週與聯準會決議前夕展現謹慎情緒。標普 500 指數微漲 0.12%，收於 7185.23 點；那斯達克指數上漲 50.50 點，漲幅 0.20%，收在 24887.10 點，兩大指數均創下收盤歷史新高。然而，道瓊工業指數表現疲軟，下跌 62.92 點，跌幅 0.13%，以 49167.79 點作收。此外，費城半導體指數今日回檔下跌 1.01%，終止了史上最長的 18 連漲紀錄。當日盤勢主要受到科技巨頭財報週與聯準會利率決策前夕的謹慎情緒影響，資金在財報揭曉前進行明顯調倉。此外，費半指數因面臨獲利了結壓力，出現近期首見的集體回檔，整體市場在重要經濟數據與政策公布前，追價動能明顯受限，呈現高檔震盪格局。

標普 500 指數各板塊表現分化，資金流向呈現明顯的「科技強、傳統弱」特徵。通訊服務與資訊科技板塊表現最強勁，主因在於市場對即將公布財報的科技巨頭抱持樂觀預期，標誌性個股輝達 (NVDA) 上漲 4.0%，發揮強大的撐盤作用。相對而言，能源與房地產板塊表現疲軟，主要受國際油價回落及聯準會決議前的殖利率波動影響。消費必需品與醫療保健等防禦性板塊亦走勢低迷，主因正值財報密集公布期，部分龍頭企業(如百事公司、寶潔、雀巢)的一季報指引顯示高通膨持續擠壓獲利空間，導致資金從傳統領域流向具備 AI 成長題材的權值標的，整體呈現明顯的結構性調倉。

數據方面，4月達拉斯聯儲製造業活動指數降至-2.3，較3月的-0.2下滑，顯示德州製造業收縮速度加快。市場高度關注新訂單指數暴跌至 -20.0 的慘澹表現，這顯示儘管目前的「生產指數 (5.1)」仍維持溫和增長，但那只是在消化過往的積壓訂單。缺乏新動能的支撐，未來幾個月的產出極可能隨之滑落。市場將此疲軟數據與輝達 (NVDA) 等 AI 科技股的強勁財報進行對比，認為這加劇了「數位經濟繁榮、實體製造萎靡」的脫鉤現象。這種情緒也導致資金在當日更傾向於流向具成長紅利的硬科技族群，而非傳統工業標的。

中東局勢方面，台灣時間27日晚間10點左右，伊朗正式透過第三方向美國遞交了「和平框架」提案，該案提議將最棘手的「核能談判」移至後期階段，並提交了重開海峽的條件，若美國撤除對伊朗港口的封鎖並結束戰爭，伊朗將立即結束對荷姆茲海峽的控制，允許航運恢復。但已於台灣時間28日凌晨3點左右遭到美方拒絕，雙方談判再次陷入僵局。

展望今(28)日行情，中東停火談判再度陷入僵局，雙方立場強硬導致避險情緒與油價同步回升，進一步加劇市場通膨憂慮。隨後續 Visa (V) 與 星巴克 (SBUX) 等消費龍頭即將公布財報，投資人正屏息觀察高利率對實體消費動能的侵蝕程度。在聯準會決議與科技巨頭財報

週前夕，盤前觀望氣氛極其濃厚，資金操作轉趨保守，預計大盤將維持窄幅震盪，並在個股業績揭曉後出現劇烈波動。

二、中國股市

週一(27日) A股市場走勢分化。上證指數與深證成指全日多於平盤上方維持橫盤震盪，終場分別收漲 0.16% 與 0.37%。創業板指表現最為疲軟，早盤開高後震盪走低，約自 10 點 45 分起漲幅盡吐並由紅翻黑，終場下跌 0.52%，收在 3648.79 點。當日盤勢主要受到資金流向轉變影響，市場資金明顯從高估值的中小型題材股抽離，轉向具備位階優勢的大型權值藍籌股。儘管美股費半大漲帶動半導體供應鏈，但未能全面提振整體市場信心，加上重要經濟數據發布前夕觀望氣氛濃厚，導致投資人追價意願不足，盤面呈現權值股撐盤、題材股回檔的格局。

板塊表現方面，電子器件板塊受惠於 AI 伺服器需求與報價調漲，單日漲幅達 2.928% 並位居資金淨流入榜首，景旺電子 (603228) 因一季報顯示淨利成長強勁且產能利用率高，吸引大量買盤；汽車製造板塊則在北京車展與比亞迪 (002594) 亮眼銷量財報帶動下上漲 1.108%。相比之下，電力與煤炭等防禦型板塊表現疲軟，主因正值財報密集公布期，市場資金從業績缺乏驚喜的傳統領域撤出，轉向具成長動能的硬科技標的，導致板塊走勢分化鮮明。

早盤，中國國家統計局公布今年首季工業企業利潤達 1 兆 6960.4 億元人民幣，同比增長 15.5%，增速較前兩個月 (15.2%) 進一步加快。其中電子行業受 AI 需求與價格回升帶動，利潤暴增 124.5%，成為支撐整體增長的核心引擎。儘管數據優於預期且 PPI 轉正緩解了通縮壓力，但官方提到「供強需弱」的矛盾仍存，加上外資及港澳台企業利潤僅微增 1.2%，這解釋了為何指數雖然守住紅盤，但並未出現報復性大漲，且資金明顯從成長預期過高的創業板流向具數據支撐的權值藍籌。隨著基期效應逐步減弱，市場普遍認為後續增長將更仰賴內需實質回暖。

展望今(28)日行情，受隔夜金龍指數收跌 1.2% 拖累，開盤恐承壓。盤面焦點轉向財報，分眾傳媒 (002027) 等權值股業績表現將引領板塊走向。由於中東和平談判陷入僵局，地緣風險重燃推升避險情緒，加上美股費半回檔，市場觀望氣氛轉濃。預計大盤維持窄幅震盪，資金將持續從防禦型板塊流向具備實質利潤成長的高技術製造業，呈現個股業績驅動的結構性分化格局。

三、香港股市

週一(27日) 港股市場走勢分化，恒生科技指數表現最為穩健，全日維持在平盤線上方震盪，

終場上漲 0.77%，收在 4939.84 點。相比之下，恆生指數早盤雖一度衝高，但午後受傳統權值股拖累震盪走低，終場由紅翻黑下跌 0.20%，收於 25925.65 點；國企指數亦同步下挫 0.22%。當日盤勢主要受美股科技股強勢連動影響，吸引南向資金持續加碼科技族群。隨著市場進入財報密集公布期，資金在不同板塊間進行劇烈調倉，明顯由傳統防禦型轉向成長型標的。此外，儘管官方早盤公布的工業利潤數據維持增長，但市場對內需復甦動能仍持觀望態度，導致整體追價意願受限，盤面呈現科技股抗跌、大盤窄幅震盪的格局。

板塊表現方面，半導體與資訊科技器材表現最為強勢，平均升幅均超過 3.5%。前海健康（00911）受惠於第一季財報顯示供應鏈毛利改善，股價飆升逾 141%；AV CONCEPT HOLD（00595）亦因半導體分銷業務隨產業復甦，漲幅達 40.58%。相比之下，農產品與運輸板塊表現低迷，領跌股藍河控股（00498）因財報顯示虧損擴大且資產減值，股價重挫逾 46%。整體盤勢反映資金正從財報疲軟的傳統物流與資源股抽離，轉向具備業績彈性的硬科技與電子族群。

展望今(28)日行情，受隔夜恆生指數 ADR 微漲 0.15% 激勵，預計開盤小幅衝高，但受中東局勢僵局及中概金龍指數收跌影響，盤中震盪動能有限。市場焦點轉向渣打（02888）等權值財報，資金將於業績公布前夕轉趨觀望，延續科技股抗跌但大盤窄幅震盪的格局。

四、台灣股市

週一(27日)台股寫下歷史性的一頁，受上週五美股費半強勢帶動及金管會放寬主動式 ETF 持股上限影響，加權指數早盤一度飆漲逾 1200 點，史上首次衝破四萬點大關，最高觸及 40194.92 點。終場漲勢收斂，上漲 684.23 點，收在 39616.63 點，漲幅 1.76%。在資金流向方面，三大法人同步作多，合計買超 549 億元。其中外資大幅加碼 439 億元，投信與自營商分別買超 22 億元與 88 億元。

盤面上，半導體權值股為撐盤核心，台積電（2330）盤中創下 2330 元新天價，帶領大盤衝破四萬點；記憶體族群表現搶眼，南亞科（2408）及旺宏（2337）紛紛強勢漲停。然而，資金的高度集中對其他族群造成顯著的排擠效應。AI 概念股表現不一，雖然權值型的伺服器龍頭維持漲勢，但先前強勢的 CPO 矽光子族群卻出現獲利了結壓力，如全新（2455）、上詮（3363）等個股均重挫超過 4%。此外，高價千金股走勢疲軟，多檔個股跌幅深重，顯示在指數創高之際，市場資金正進行劇烈的「換手與調倉」，撤出估值偏高的中小型股及題材股，轉而投向具實質業績支撐的大型權值標的。這也導致 OTC 指數成分股與加權指數成分股皆呈現跌多漲少的窘境。

展望今(28)日行情，受美股費半指數回檔 1.01% 及台股 ADR 普遍走軟影響，開盤承壓。儘管台積電 ADR 逆勢微漲 0.63% 展現支撐，但 聯電 (-4.8%)、日月光 (-3.59%) 及 南茂 (-4.96%) 等半導體 ADR 跌幅深重，恐引發電子族群獲利了結。結合中東停火談判陷入僵局推升避險情緒，預計台股今日將於四萬點關卡附近劇烈震盪，資金轉向防禦與具實質財報支撐的標的。

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。