

美股觀望通膨主指平淡、費半獨強；台股忽略地緣利空，中小型電子強攻；A股因國產替代大漲；港股呈現分化，科技強而黃金重挫。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)	公債	殖利率(%)	變動(bps)
道瓊工業指數	49704.5	95.3	0.2	美國 2 年期	3.95	5
標準普爾 500 指數	7412.8	13.9	0.2	10 年期	4.42	4
美國 那斯達克綜合指數	26274.1	27.0	0.1	30 年期	4.98	3
費城半導體指數	12081.0	305.5	2.6	德國 10 年期	3.0439	3.85
羅素 2000 指數	2870.6	9.4	0.3	英國 10 年期	5.018	10.5
德國 DAX 指數	24350.3	11.7	0.1	日本 10 年期	2.509	3.4
歐洲 法國 CAC 指數	8056.4	-56.2	-0.7	台灣 10 年期	1.535	0
英國富時 100 指數	10264.3	31.3	0.3	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5895.5	-16.1	-0.3	美元指數	97.92	0.02
台灣加權股價指數	41790.1	186.1	0.5	日圓/美元	157.12	0.29
台灣 OTC 指數	422.0	12.6	3.1	美元/歐元	1.1772	0.0029
日本日經 225 指數	62417.9	-295.8	-0.5	美元/英鎊	1.35995	0.0018
韓國 KOSPI 綜合指數	7822.2	324.2	4.3	瑞士法郎/美元	0.77837	0.0006
新加坡海峽時報指數	4942.8	20.9	0.4	加拿大幣/美元	1.3672	0.0016
上海綜合	4225.0	45.1	1.1	美元/澳幣	0.72405	0.0016
深圳成份	15899.3	335.5	2.2	新台幣/美元	31.415	-0.014
亞太 創業板指	3929.0	132.9	3.5	人民幣/美元	6.7954	-0.0063
滬深 300	4951.8	79.9	1.6	港幣/美元	7.8296	0.0006
MSCI 中國指數	81.0	-0.2	-0.2	韓元/美元	1472.5	4.1
新華富時 A50 指數	15910.0	216.5	1.4	新加坡元/美元	1.2694	0.0008
香港恆生指數	26406.8	13.1	0.1	泰銖/美元	32.455	0.22
恆生國企指數	8884.2	-4.9	-0.1	馬來西亞幣/美元	3.926	0.0045
恆生中企指數	4623.8	80.7	1.8			
恆生科技指數	5106.4	3.6	0.1			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4674.37	-40.88	-0.87			
西德州原油_近月期貨	98.07	2.65	2.78			
布蘭特原油_近月期貨	101.29	0	0			
BDI 航運指數	3001	23	0.77			
CRB 指數	389.44	0	0			

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤價，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

週一(11日) 美股三大指數表現平淡，道瓊工業指數收盤上漲0.19%，報49704.47點；標普500指數上漲0.19%，報7412.84點；那斯達克指數微升0.10%，報26274.13點。相較之下，

費城半導體指數表現強勁，顯著上漲2.59%，收在12081.04點。當日市場因中東地緣政治局勢再度趨緊導致國際油價攀升，加上投資人觀望即將公布的最新消費者物價指數（CPI）數據，整體追價意願審慎。然而，市場資金持續向AI與高階晶片族群集中，指標股高通（QCOM）漲幅超過7%，輝達（NVDA）與美光科技（MU）雙雙創下歷史新高，加上英特爾（INTC）續漲3.5%，帶動半導體板塊續強。

展望今(12)日行情，市場聚焦四月CPI數據。因美伊局勢致油價大漲，市場警戒通膨，預期美股觀望震盪，靜待數據指引降息動向。

二、中國股市

週一(11日) A股三大指數呈現震盪走高、集體收紅態勢。上證指數收盤上漲1.08%，收在4225.02點；深證成份指數上漲2.16%，收在15899.30點；創業板指數表現最為強勁，大漲3.50%，收在3928.97點。市場對美伊雙方和談受阻的利空鈍化，影響當日盤勢的主因在於上週五美股費半暴漲，催化半導體、電子零組件等「國產替代」題材，帶動科技成長股集體爆發。資金高度聚焦硬科技主線，成交額前三大的電子信息、電子器件與機械行業板塊成為當日絕對的吸金主力。其中，電子信息板塊龍頭工業富聯（601138）受惠全球AI伺服器與算力需求爆發而表現亮眼，股價上漲4.6%；電子器件指標股立訊精密（002475）也在美股費半大漲帶動下強勢吸金，股價大漲6.69%；機械行業中的半導體設備龍頭北方華創（002371）亦受惠國產替代趨勢，股價上漲5.99%。相較之下，供水供氣板塊不論成交額與表現均相對較差，顯示防守型板塊遭資金冷落。

總經數據方面，中國國家統計局公佈的4月CPI年增1.2%高於預期，PPI年增大幅躍升至2.8%，創2022年7月以來最快漲幅，顯示供給面受全球大宗商品與能源價格衝擊顯著。這使人行面臨政策兩難：一方面若成本傳導至消費端，恐推升通膨並削弱實質購買力；另一方面CPI仍低、食品通縮，反映內需尚未過熱。人行既需維持寬鬆以支援成長與就業，又得警戒輸入性通膨與資產波動。預期短期政策仍以穩增長為主，但將更留意能源與大宗商品走勢。

展望今(12)日行情，隔夜中國金龍指數漲1%提振開盤情緒，結合昨日大漲勢頭，晶片等科技主線有望續強，惟高位面臨獲利回吐，盤勢維持震盪分化。

三、香港股市

週一(11日) 港股三大指數表現平淡。恆生指數收盤微漲0.05%，報26406.84點；恆生科技指數微升0.07%，報5106.40點；國企指數則微跌0.05%。板塊走勢顯著分化。在領漲板塊方面，

受美股費半大漲與晶片國產化趨勢提振，半導體板塊上升3.361%，指標股中芯國際 (00981) 漲幅居前，其股價亦受到自身巨額併購重組案順利過會的利多刺激；汽車板塊受4月銷量數據亮眼與以舊換新政策雙重提振上漲2.458%，比亞迪股份 (01211) 穩步走高；原材料板塊則因稀土現貨價格上調及市場炒作「戰略稀缺溢價」而逆勢上漲1.102%，指標股金力永磁 (06680) 盤中表現活躍。相對地，現貨金價回落，黃金及貴金屬板塊下跌4.915%，山東黃金 (01787) 出現明顯的調節賣壓；綜合企業板塊 (-0.836%) 與一般金屬及礦石板塊 (-0.742%) 亦走勢疲軟，長和 (00001) 與洛陽鉬業 (03993) 在資金流向科技成長股的排擠效應下震盪收跌。

展望今(12)日行情，隔夜恆指ADR漲0.44%利好開盤，大盤有望高開。惟美降息延後壓制流動性，加上地緣油價高企，盤中料維持震盪。

四、台灣股市

週一(11日) 台股集中與櫃買市場雙雙開高走高，呈現同步收紅格局。儘管美伊雙方和談受阻，但上週五費半大漲、記憶體缺貨潮，且聯發科 (2454) 撐盤與群創 (3481) 先進封裝題材爆發，市場主流選擇忽略地緣利空，資金轉向中小型題材股，維持強健的多頭人氣。加權指數早盤開高後震盪走高，尾盤受程式交易與指數調整機制影響，最後一單出現爆量下殺，使終場漲幅收窄，上漲 0.46%，收在41790.06點；OTC指數則跳高開高且一路震盪走高，大漲3.07%，收在422.01點。

板塊表現方面，電子通路、電機機械及通信網路三大板塊買氣噴發、強勢領漲。其中，電子通路業 (+4.25%) 指標股全科 (3209) 受惠5G與AI零組件通路拉貨暢旺，在4月營收年增高達83.85%的強勁基本面支撐下，開盤即鎖至漲停；電機機械業 (+3.86%) 的中砂 (1560) 則因台積電等大廠先進製程對鑽石碟與再生晶圓需求強勁，加上擴產案獲經濟部專案核准，刺激股價逼近漲停；通信網路業 (+3.35%) 的百一 (6152) 亦在4月營收單月翻倍年增116.93%的利多帶動下，亮燈漲停。

相對地，生技醫療、貿易百貨與汽車工業等傳產板塊，則因資金回流至電子題材而遭到調節，表現相對疲弱。在領跌板塊中，汽車工業 (-0.98%) 跌幅較明顯，指標股宏旭-KY (2243) 雖公佈4月營收較去年同期增長，但因月減幅度達38.19%，短線營收衰退拖累股價下跌逾9%，引發市場調節賣壓。整體而言，當日盤面呈現由績優電子與設備題材主導的強弱走勢。

展望今(12)日行情，隔夜費半強漲2.59%，惟台積電ADR逆勢跌1.73%、日月光大漲逾3%。預期今日台股權值股承壓，由中小型股輪動撐盤，維持高檔震盪。

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。