

費半重挫與川習會變數致台股跌1.25%；A股靠AI與綠電收高、港股拉鋸；美PPI爆表致道瓊跌，惟AI推升標普那指新高。

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	49693.2	-67.4	-0.1	美國 2 年期	3.98	-2
標準普爾 500 指數	7444.3	43.3	0.6	10 年期	4.46	0
美國 那斯達克綜合指數	26402.3	314.1	1.2	30 年期	5.03	0
費城半導體指數	12018.0	300.7	2.6	德國 10 年期	3.109	1.06
羅素 2000 指數	2843.9	1.1	0.0	英國 10 年期	5.054	-5.3
德國 DAX 指數	24136.8	181.9	0.8	日本 10 年期	2.583	3.8
歐洲 法國 CAC 指數	8008.0	28.1	0.4	台灣 10 年期	1.535	0
英國富時 100 指數	10322.2	56.9	0.6	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5861.1	52.6	0.9	美元指數	98.45	0.15
台灣加權股價指數	41374.5	-523.8	-1.3	日圓/美元	157.83	0.33
台灣 OTC 指數	420.5	-5.2	-1.2	美元/歐元	1.1707	-0.0041
日本日經 225 指數	63272.1	529.5	0.8	美元/英鎊	1.35205	0.0002
韓國 KOSPI 綜合指數	7844.0	200.9	2.6	瑞士法郎/美元	0.78219	0.0016
新加坡海峽時報指數	5004.0	58.0	1.2	加拿大幣/美元	1.37055	0.0002
上海綜合	4242.6	28.1	0.7	美元/澳幣	0.7234	0.0017
深圳成份	16089.7	264.8	1.7	新台幣/美元	31.506	0.026
亞太 創業板指	4038.3	103.5	2.6	人民幣/美元	6.7905	-0.0041
滬深 300	4998.3	50.3	1.0	港幣/美元	7.8303	0.0014
MSCI 中國指數	81.1	0.4	0.5	韓元/美元	1489.6	1.1
新華富時 A50 指數	16081.4	104.8	0.7	新加坡元/美元	1.27245	-0.0003
香港恆生指數	26388.4	40.5	0.2	泰銖/美元	32.37	-0.04
恆生國企指數	8876.4	-6.0	-0.1	馬來西亞幣/美元	3.927	-0.007
恆生中企指數	4614.2	-15.0	-0.3			
恆生科技指數	5093.9	23.2	0.5			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4700.05	-15.08	-0.32			
西德州原油_近月期貨	101.02	-1.16	-1.14			
布蘭特原油_近月期貨	105.63	-2.14	-1.99			
BDI 航運指數	3189	126	4.11			
CRB 指數	404.39	-0.46	-0.11			

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

週三(13日) 美股標普 500 與那斯達克指數再創歷史收盤新高。早盤因4月批發通膨數據 (PPI) 超出預期，引發高利率可能維持更久的隱憂，使傳統與金融板塊普遍承壓。隨後晶片與大型科技股強勁發力，帶動標普、那指與費半收高，僅道瓊微幅收跌。終場道瓊工業指數下跌

0.14%，報49,693.20點；標普500指數上漲 0.58%，報7,444.25點；那斯達克指數上漲 1.20%，報26,402.34點；費城半導體指數上漲 2.57%，報12,017.98點。標普500指數11大板塊中，6個板塊上漲，5個板塊下跌。其中通訊服務（+2.65%）與資訊科技（+0.98%）強勢領漲，反映科技與AI鏈持續獲資金抱團撐盤。相對地，利率敏感型與防禦性板塊集體承壓，公用事業（-1.25%）、金融（-1.07%）與房地產（-0.90%）跌幅居前，主因PPI通膨數據超預期，加劇了高利率維持更久的恐慌。整體盤面呈現顯著的「科技強、傳產弱」格局。

數據方面，美國勞工統計局公布的4月PPI月增1.4%、年增6.0%，核心PPI月增1.0%、年增5.2%全面爆表。連同前日CPI升溫，徹底破滅降息預期，利率期貨顯示Fed在2026年再升息一碼的機率衝上50%，推翻先前對華許接掌Fed後將配合川普政府降息的政策預期。

展望今(14)日行情，美股在新任Fed主席華許上任與通膨爆表壓力下將延續分化。因2026年再升息機率衝上50%，華許恐被迫展現鷹派姿態，導致金融與公用等傳產板塊持續承壓；資金則將更極端地向AI科技股抱團撐盤，大盤維持割裂震盪。

二、中國股市

週三(13日) A股三大指數呈現開盤跳空開低後、一路震盪上行的強勢走勢。受隔夜中國金龍指數回檔影響，三大指數早盤集體低開，且開盤價即為全日最低點；隨後內資低接買盤迅速湧入，帶動指數逐波震盪走高，尾盤多頭發力拉升，均收在全日最高位附近。上證指數終場上漲 0.67%，收在 4242.57點；深證成指上漲 1.67%，收在 16089.75點；創業板指表現最為強勢，大漲 2.63%，收在 4038.33點，並刷新歷史新高。全市場總成交額達 3.26 萬億元。影響盤勢主要因素：一是 AI 算力鏈出現重大實質利多，傳出鴻海提前向輝達交付全光 CPO 交換機櫃且大幅上修明後年出貨量，刺激工業富聯(601138)午後放量鎖漲停，全面帶動中際旭創(300308)、天孚通信(300394)等硬科技成長股集體飆升；二是發改委等四部門今日發布 AI 與能源雙向賦能方案，激勵大唐發電(601991)等綠電概念股掀起連板潮，「算電協同」成為多頭反攻的核心動能。

板塊表現方面，發電設備（+3.57%）、船舶製造（+2.91%）與電力行業（+2.52%）最為強勢。「算電協同」與電網利多催化通光線纜(300265)與晉控電力(000767)鎖漲停；船舶製造則因一季報利潤暴增、全球訂單已排滿至2029年，由中國船舶(600150)大漲領頭。相對地，家具（-2.31%）、金融（-1.07%）與釀酒（-1.01%）跌勢最重，消費與權值板塊因資金抽離而走軟。

展望今(14)日行情，隔夜中國金龍指數大漲 3.89% 將顯著提振今日A股情緒，科技與成長板塊有望強勢領漲。然而，由於國內增量資金追高意願依然謹慎，市場料延續存量博弈與頻繁輪動，大盤整體上攻動能受限，將維持結構性震盪格局。

三、香港股市

週三(13日) 港股三大指數漲跌不一，走勢震盪。恒生指數全天呈現反覆拉鋸格局，終場微漲 0.15%，收在 26,388.44 點；恒生科技指數震盪收高 0.46%，報 5,093.85 點；國企指數表現相對疲軟，微跌 0.07%。影響盤勢主因在於外圍流動性壓抑與結構性利多交織。海外高利率維持更久的隱憂，導致缺乏業績支撐的傳統權值股、大金融與傳統週期板塊表現低迷，且南向資金淨流出 67.71 億港元，壓制大盤上攻動能；所幸 AI 基建需求持續催化科技板塊，美團-W(03690)大漲 4.1% 發力撐盤，多空博弈下使大盤反覆拉鋸。板塊強弱分化。半導體 (+2.92%)、金屬礦石 (+2.59%) 與工商服務 (+1.89%) 走勢強勁。其中半導體板塊受惠於全球IGBT等主流功率晶片供需缺口擴大，大幅催化時代電氣(03898)因宜興及株洲新產線進入實質投產期而大漲超13%；金屬礦石則主要受到大宗商品期貨價格走高驅動，吸引避險資金進駐。相對地，綜合企業 (-1.45%)、化學製品 (-1.29%) 與醫療保健 (-1.08%) 跌勢最重。整體盤面呈現資金撤離高槓桿板塊、朝具備業績驗證的硬科技靠攏的特徵。

展望今(14)日行情，隔夜恆指 ADR 走高 1.95%，將帶動今日港股強勢高開。然而，美國 PPI 爆表加劇重啟升息恐慌，在聯繫匯率與流動性吃緊下，金融與地產等板塊仍受壓制，大盤料呈「高開震盪、科技強傳產弱」的分化格局。

四、台灣股市

週三(13日) 台股受隔夜費半指數重挫3%、美伊地緣政治局勢緊張與川習會變數影響，引發大盤獲利了結賣壓，加權指數早盤跳空大幅低開後，於低檔呈現寬幅震盪，尾盤遭遇爆量急殺壓低，終場下跌1.25%，收在 41,374.50點。在籌碼面上，三大法人操作出現顯著分歧，外資大舉賣超 434.29 億元，自營商亦同步賣超 302.66 億元，僅投信逆勢買超 256.45 億元進行防禦卡位，三大法人當日合計淨賣超達 480.50 億元，資金的大幅調節對大盤形成明顯的壓盤重心。盤面上，個股多漲少，板塊呈現顯著的防禦性資金輪動。領漲的前三大強勢板塊分別為生技醫療 (+3.10%)、造紙 (+2.60%) 與食品 (+1.51%)。生技醫療類股成為全場實質的避險火車頭，指標股中化生(1762)與藥華藥(6446)受營收亮眼與新藥利多刺激雙雙鎖死漲停，並帶動同族群的訊映(4155)大漲 9.65%；造紙板塊則由正隆(1904)大漲 8.26% 領頭突圍。相對地，玻璃陶瓷(-3.98%)與塑膠(-2.26%)板塊受傳產需求疲軟領跌。電機(-2.78%)板塊則因漲多面臨獲利了結，新代(7750)與有成精密(4949)重挫逼近跌停。高估值電子亦遭調節，世芯-

KY(3661)重挫跌停，加劇大盤修正壓力。

展望今(14)日行情，隔夜費半大漲 2.57% 及台積電 ADR 反彈、溢價拉大，直接提振電子權值股信心。今日台股有望由晶片與 AI 鏈領軍開高，惟大盤位處高檔，料延續結構性的強勢震盪。

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。