

川習會利多與AI需求助美、台股齊揚創高；A股因巨量獲利了結與ETF流出大跌；港股受科技財報分歧拖累，漲幅全數回吐。

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	50063.5	370.3	0.8	美國 2 年期	4	2
標準普爾 500 指數	7501.2	57.0	0.8	10 年期	4.47	1
美國 那斯達克綜合指數	26635.2	232.9	0.9	30 年期	5.02	-1
費城半導體指數	12073.8	55.8	0.5	德國 10 年期	3.048	-6.1
羅素 2000 指數	2863.1	19.2	0.7	英國 10 年期	5.04	-1.4
德國 DAX 指數	24456.3	319.4	1.3	日本 10 年期	2.629	4.6
法國 CAC 指數	8082.3	74.3	0.9	台灣 10 年期	1.5944	5.94
歐洲 英國富時 100 指數	10372.9	47.6	0.5	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5935.0	73.9	1.3	美元指數	98.88	0.36
台灣加權股價指數	41751.8	377.3	0.9	日圓/美元	157.92	0.09
台灣 OTC 指數	426.6	6.0	1.4	美元/歐元	1.17075	5E-05
日本日經 225 指數	62654.1	-618.1	-1.0	美元/英鎊	1.3506	-0.00145
韓國 KOSPI 綜合指數	7981.4	137.4	1.8	瑞士法郎/美元	0.78195	-0.0002
新加坡海峽時報指數	4995.9	-8.0	-0.2	加拿大幣/美元	1.37155	0.001
上海綜合	4177.9	-64.7	-1.5	美元/澳幣	0.72425	0.00085
深圳成份	15745.7	-344.0	-2.1	新台幣/美元	31.51	0.004
亞太 創業板指	3951.1	-87.2	-2.2	人民幣/美元	6.7862	-0.0043
滬深 300	4914.6	-83.7	-1.7	港幣/美元	7.8327	0.0024
MSCI 中國指數	80.7	-0.4	-0.5	韓元/美元	1492.8	3.2
新華富時 A50 指數	15866.5	-214.9	-1.3	新加坡元/美元	1.27365	0.0012
香港恆生指數	26389.0	0.6	0.0	泰銖/美元	32.355	-0.015
恆生國企指數	8858.6	-17.8	-0.2	馬來西亞幣/美元	3.929	0.002
恆生中企指數	4574.0	-40.1	-0.9			
恆生科技指數	5076.2	-17.7	-0.4			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4659.76	-29	-0.62			
西德州原油_近月期貨	101.17	0.15	0.15			
布蘭特原油_近月期貨	105.72	0.09	0.09			
BDI 航運指數	3195	6	0.19			
CRB 指數	400.28	-4.11	-1.02			

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

週四(14日) 美股表現強勁，道瓊工業指數重返 50,000 點整數關卡，標普 500 指數與那斯達克指數同步改寫歷史新高紀錄。道瓊工業指數終場上漲0.75%，收在50,063.46點；標普500指

數上漲0.77%，收於7,501.24點；那斯達克指數上漲0.88%，收報26,635.22點；費城半導體指數上漲0.46%，收於12,073.78點，市場重心聚焦於「川習會」帶來的政經轉機。美中首腦在會晤中就重啟高級別貿易對話與維持供應鏈穩定達成默契，市場預期雙方可能在關稅及科技限制上釋出更多彈性。這場峰會不僅有效淡化了地緣政治僵局，也為跨國企業注入強心針。

標普500指數11大板塊表現分化，6個板塊上漲，5個板塊下跌。以資訊科技 (+1.85%)、能源 (+0.77%) 與公用事業 (+0.55%) 板塊漲勢最為強勁。資訊科技板塊主要受「川習會」釋出科技貿易鬆綁信號及強勁財報驅動而暴漲，其中，Cisco (CSCO, +13.41%)漲幅居冠，主因是第三季營收創歷史新高，且宣布轉型 AI 基礎建設與網絡安全獲市場看好，同板塊的 Nvidia (NVDA, +4.39%) 則受惠於川習會後美國批准 H200 晶片對華銷售，股價創歷史新高。能源板塊則因中東戰事升溫導致全球原油庫存驟降、油價飆升而走強；公用事業在聯準會鮑爾釋出鴿派言論、降息預期回溫下，因具備防禦與高股息特性獲資金青睞。相對地，材料 (-0.80%) 與房地產 (-0.59%) 板塊因 4 月 PPI 數據過熱、殖利率攀升而墊底。

數據方面，美國商務部公布的4月零售銷售年增率達 4.9%，創下 2025 年以來最大增幅，顯示即便在美伊戰爭與高通膨陰影下，內需韌性仍超乎預期。市場將此解讀為經濟「軟著陸」的有力佐證，有效化解衰退憂慮。雖然強勁數據令降息預期降溫，但投資人更看重消費動能對企業獲利的實質支撐，結合「川習會」的地緣利多，內需表現成為推升美股續創新高的核心基石。

展望今(15)日行情，延續「川習會」地緣利多與零售數據韌性，今日美股預計維持偏多整理。預期資金持續追捧 AI 科技權值股，惟那指創高後需留意週五獲利回吐賣壓，盤勢呈現高檔震盪，應關注地緣局勢對板塊輪動的影響。

二、中國股市

週四(14日) A股三大指數呈現高開低走、震盪下行的格局。上證指數終場下跌 1.52%，收於 4177.92點。深證成指與創業板指跌幅較重，分別下跌2.14% 及 2.16%。當日 A 股走勢主要受高位獲利回吐壓力與避險情緒升溫左右。ETF 資金連續七個交易日呈現淨流出，累計金額逾 2,100 億元，顯示大資金在指數刷新多年高點後獲利了結意願強烈。此外，目前正值業績真空期，市場缺乏進一步利多催化劑，高達 3.4 萬億元的巨量成交反映籌碼換手劇烈。

盤面上，資金由高位成長股明顯流向具備防禦屬性的價值族群。板塊表現方面，石油行業表現最為亮眼，終場上漲 1.55%，其中個股國際實業 (000159.) 強勢漲停，主因在於其具備業績

反轉與資產重組（定增）的強烈預期。此外，家電行業（+0.46%）與釀酒行業（+0.30%）也受到買盤支撐，在指數單邊下行之際，發揮了傳統消費族群的抗跌特性。相對地，高位題材股遭遇劇烈修正。飛機製造板塊跌幅最重，達 5.98%，指標股中國衛星(600118)觸及 10% 跌停，反映出航天族群在前期漲多後，獲利回吐賣壓沉重。陶瓷行業（-4.44%）與發電設備（-3.94%）板塊亦表現疲軟，其中節能風電(601016)跌幅達 9.41%，顯示能源成長族群在缺乏新利多引導下，資金撤離意願強烈。

盤後，中國人民銀行公布多項 4 月金融數據，數據呈現「供給端充裕、需求端萎縮」特徵。廣義貨幣（M2）同比增長 8.6%，高於預期且較去年同期回升，顯示流動性供給依然充裕；然而，新增人民幣貸款意外減少 100 億元，為 2025 年以來首度萎縮，且貸款同比成長放緩至 5.6%，社會融資總額存量增速放緩至 7.8% 的歷史低位。市場普遍認為，貸款數據的負成長反映出「有效需求不足」與「信貸結構轉型」的雙重壓力。房地產景氣低迷與企業端投資意願審慎，導致實體經濟對信貸的吸納力下降；與此同時，債券融資對貸款的替代效應明顯，反映出融資結構正向直接融資傾斜。整體而言，市場解讀當前信用擴張已進入「低增速、重質量」的新常態，儘管 M2 維持平穩，但貸款數據的疲態警示內需復甦動能仍待強化。

展望今(15)日行情，受隔夜中國金龍指數大跌 3.37% 及 4 月信貸負增長夾擊，A 股今日面臨顯著開低壓力。儘管地緣政局趨穩，但在信用擴張動能缺失與海外賣壓引導下，盤面料呈弱勢震盪，資金避險情緒恐將升溫。

三、香港股市

週四(14日) 港股三大指數呈現高開低走的單邊回落格局。早盤受隔夜恆指 ADR 走高與中美首腦峰會召開的利多提振，恆生指數一度跳空高開 1.7%，但大型科技股業績好壞參半壓抑了大盤走勢，漲幅於盤中全數回吐。終場恆生指數接近平收，微升 0.60 點，收報 26389.04 點；國企指數下跌 0.20%，收報 8858.63 點；恆生科技指數下跌 0.35%，收報 5076.20 點。

盤面上，漲幅居前的強勢板塊依序為紡織、服裝及配飾、電器及消閒電子產品、以及家庭及個人護理用品。這反映出在市場震盪之際，資金傾向擁抱具穩定現金流的必需消費族群。其中，紡織、服裝及配飾板塊由外需訂單復甦的申洲國際（2313）與出遊題材熱絡的新秀麗（1910）逆勢吸金；電器及消閒電子產品板塊則有高息防禦龍頭美的集團（0300）與海外市場拓展順利的 T C L 電子（1070）穩健收高；此外，家庭及個人護理用品板塊的國貨美妝與零售代表名創優品（9896）與毛戈平（1318）也展現出色的抗跌韌性。相對地，跌幅最深的弱勢板塊則為黃金及貴金屬、一般金屬及礦石與汽車。受美國通膨高於預期導致降息時程延

後、美元走強壓制影響，國際金價與大宗商品顯著回檔，拖累招金礦業（1818）與紫金礦業（2899）遭遇強烈修正；而汽車板塊則在市場缺乏新利多支撐下，引發短線資金逢高獲利流出，致使整體族群集體承壓下挫。

展望今(15)日行情，受隔夜中國金龍指數大跌與內地信貸疲軟夾擊，開盤承壓。雖然隔夜恆指ADR微漲且「川習會」釋出利多，但實體需求不足引發基本面憂慮，抵銷了部分地緣溢價。市場預期大盤將於低位震盪，科技權值股受海外賣壓拖累，資金流向趨於保守，短期聚焦高股息及政策護盤板塊。

四、台灣股市

週四(14日)台股呈現開高震盪的格局，加權指數早盤跳空以41496.23點開出後，在買盤強烈簇擁下迅速衝上全日最高點42205.62點，隨後漲幅明顯收斂，進入橫盤整理。加權指數終場上漲0.91%，收在41751.75點，成交量放大至12,167.78億元。櫃買指數表現相對強勢，終場上漲1.43%，收在426.57點。當日台股受隔夜費半指數大漲激勵，加上思科（CSCO）上調AI相關訂單預期，進一步強化了市場對AI基礎建設剛性需求的信心，帶動台股AI族群止跌回升。權值股台積電（2330）因增資美國子公司及技術論壇利多消息領漲，鴻海（2317）亦受法說會前的樂觀預期支撐。此外，三星罷工隱憂引發記憶體供給疑慮，帶動華邦電（2344）與旺宏（2337）走揚。技術面上，大盤在經歷昨日大幅修正後，受美指期強彈激勵出現跌深反彈，成功收復四萬二千點大關，顯示市場對產業基本面與AI動能依舊持正面態度。

盤面上，由科技族群扮演撐盤要角，板塊表現分化明顯。通信網路類股漲勢最為凌厲，主要受惠於AI資料中心對高階交換器需求暢旺，激勵智邦（2345）接近漲停表現。半導體板塊則因市場憂慮三星罷工將導致記憶體供給短缺，進而推升報價，帶動華邦電（2344）與晶豪科（3006）大幅走高，加上權值股聯電（2303）展現強勁的跌深反彈動能。此外，電子與光電板塊在資金回流下表現活潑，光學大廠大立光（3008）與被動元件龍頭國巨（2327）雙雙亮燈漲停，反映市場對高階光學及組件庫存去化的樂觀預期。相較之下，其他電子板塊表現最為疲軟，主因是高價股貿聯-KY（3665）遭逢強烈獲利了結賣壓而打入跌停，嚴重壓抑了該族群的整體氣勢。整體而言，盤面資金高度集中於具備漲價題材與AI供應鏈背景的權值股。

展望今(15)日行情，受隔夜費半反彈與台積電ADR走揚激勵，今日台股有望跳空開高，延續多頭走勢。隨著「川習會」釋出供應鏈穩定利多，加上Nvidia股價創高帶動AI族群買盤回流，主流意見看好半導體權值股領銜上攻，挑戰歷史高位。雖須防範獲利回吐壓，但在地緣政治降溫與電子基本面支撐下，盤勢維持偏多震盪格局。

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。