

投資市場日報

2026年5月18日

台股創高後觀望輝達財報翻黑，中港股受外圍走弱和信貸放緩拖累收跌，美股受美伊關係緊繃與高債息衝擊全面收跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49526.2	-537.3	-1.1
標準普爾 500 指數	7408.5	-92.7	-1.2
美國 那斯達克綜合指數	26225.1	-410.1	-1.5
費城半導體指數	11588.5	-485.3	-4.0
羅素 2000 指數	2793.3	-69.8	-2.4
德國 DAX 指數	23950.6	-505.7	-2.1
歐洲 法國 CAC 指數	7952.6	-129.7	-1.6
英國富時 100 指數	10195.4	-177.6	-1.7
道瓊歐盟 50 指數	5827.8	-107.2	-1.8
台灣加權股價指數	41172.4	-579.4	-1.4
台灣 OTC 指數	411.2	-15.4	-3.6
日本日經 225 指數	61409.3	-1244.8	-2.0
韓國 KOSPI 綜合指數	7493.2	-488.2	-6.1
新加坡海峽時報指數	4989.1	-6.9	-0.1
上海綜合	4135.4	-42.5	-1.0
深圳成份	15561.4	-184.4	-1.2
亞太 創業板指	3929.1	-22.1	-0.6
滬深 300	4859.6	-55.0	-1.1
MSCI 中國指數	79.0	-1.6	-2.0
新華富時 A50 指數	15699.7	-166.8	-1.1
香港恆生指數	25962.7	-426.3	-1.6
恆生國企指數	8691.0	-167.6	-1.9
恆生中企指數	4535.2	-38.8	-0.9
恆生科技指數	4941.1	-135.1	-2.7
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4540.08	-111.89	-2.41
西德州原油_近月期貨	105.42	4.25	4.2
布蘭特原油_近月期貨	109.26	3.54	3.35
BDI 航運指數	3151	-44	-1.38
CRB 指數	399.29	-0.99	-0.25

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.09	9
10 年期	4.59	12
30 年期	5.12	10
德國 10 年期	3.1553	10.73
英國 10 年期	5.179	13.9
日本 10 年期	2.72	9.1
台灣 10 年期	1.635	4.06
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.28	0.46
日圓/美元	158.44	0.52
美元/歐元	1.16365	-0.0071
美元/英鎊	1.33645	-0.01415
瑞士法郎/美元	0.78592	0.004
加拿大幣/美元	1.37475	0.0032
美元/澳幣	0.7167	-0.00755
新台幣/美元	31.551	0.041
人民幣/美元	6.8052	0.019
港幣/美元	7.82875	-0.004
韓元/美元	1498.3	5.5
新加坡元/美元	1.27885	0.0052
泰銖/美元	32.585	0.23
馬來西亞幣/美元	3.95	0.021

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

上週五(15日) 美股四大指數呈現低開震盪、集體向下收低的格局。道瓊工業指數終場下跌 1.07%，收在 49526.17 點；標普 500 指數下跌 1.24%，收在 7408.50 點；那斯達克指數下跌 1.54%，收在 26225.14 點；費城半導體指數走勢最為疲軟，下跌 4.02%，收在 11588.46 點。大盤自歷史高位回檔，核心原因在於美伊局勢驟然緊繃。川普強硬表態對伊朗失去耐心並要求荷姆茲海峽恢復通航，而伊朗外長阿拉格齊則稱已準備重新投入軍事行動。雙方鷹派言論刺激國際油價暴漲，疊加當週公布的強勁 CPI 與 PPI 數據，徹底引爆市場對黏性通膨的恐懼，推升 10 年期美債殖利率狂飆至 4.6%，大幅削弱降息預期。再加上，北京「川習會」未帶來預期利多，原本市場期待的晶片出口管制放寬並未發生，波音訂單僅比市場預期多出 50 架，在多重利空突襲，先前超買的 AI 與晶片權值股面臨強烈獲利了結賣壓，輝達 (NVDA) 下跌 4.4%、美光科技 (MU) 下跌 6.6%，進一步拖累大盤表現。

標普500指數11大板塊普遍回檔，僅能源板塊(+2.33%) 逆勢收紅，金融服務(-0.32%) 和必需消費品(-0.32%) 板塊表現相對抗跌。原材料(-2.74%)與公共事業(-2.40%)板塊跌幅最為慘重。美元暴漲則直接打壓大宗商品售價，疊加國際油價飆升，使高能耗的原材料板塊慘遭「售價下跌、成本暴增」的利空夾擊。公共事業板塊則因當日30 年期美債殖利率飆升至 5.13%，創近年新高，引發機構資金無情拋售，轉投美債。

盤前有多項經濟數據公布，包括美國5月紐約州製造業指數強彈至19.6，創下四年多新高，惟投入價格同步急升；4月工業生產年增率回升至1.4%，產能利用率亦走高至76.1%。數據連袂走強，反映實體經濟與製造業動能依然強勁，但也因生產端價格壓力劇增，反向加劇市場對通膨黏性的隱憂。

展望今(16)日行情，中東全面復戰風險重燃，霍爾木茲海峽危機引發油價與通膨擔憂，避險情緒干擾今日走勢，大盤開盤預期震盪加劇。

二、中國股市

上週五(15日) A股三大指數呈現寬幅震盪整理格局。上證指數全日波動明顯，終場下跌1.02%，收在 4135.39 點。深證成指下跌1.17%，收在 15561.37 點。創業板指表現相對抗跌，盤中震幅雖大，終場僅下跌0.56%，以 3929.06 點作收。市場主要受亞太股市普遍走弱的外部情緒影響，加上國內剛公布的 4 月信貸與社融數據增速有所放緩，上證等指數先前已運行至相對高位，技術面修正壓力增加。儘管大盤調整，資金轉向具備特定題材或低基期優勢的族群進行存量博弈。化學製品(氟化工)受半導體級氫氟酸漲價預期激勵，中巨芯(688549)與多氟

多 (002407) 鎖住漲停。機械設備與先進製造題材則受機器人及工業自動化趨勢帶動，三豐智能 (300276) 表現強勁。此外，低空經濟與衛星導航受政策紅利支撐持續活躍，銅纜高速連接則受惠於 AI 運算對傳輸速率的需求，次新股 N悅翔 (920178) 及 N滕瑞利 (001393) 亦憑藉籌碼優勢吸引短線博弈資金。

展望今(16)日行情，受上週五中國金龍指數大跌與中東危機升級雙重夾擊，預期開盤承壓，市場避險情緒高漲，盤面將呈震盪防禦格局。

三、香港股市

上週五(15日) 港股三大指數呈現低開震盪、向下收低的格局。恒生指數全日表現疲弱，開盤後震盪走低且反彈力道乏力，終場下跌 1.16%，收在 19012.38 點；國企指數下跌 1.28%，收在 6742.55 點；恒生科技指數走勢最為低迷，終場下挫 2.08%，以 3988.42 點作收。中國4月信貸與社融數據增速放緩是當日走勢的核心壓力來源，引發投資人對經濟復甦動能的擔憂。此外，受亞太股市普遍走弱的外部情緒影響，加上主要指數處於相對高位，技術面修正壓力增加，進一步打擊市場信心。

板塊表現分化，資金在盤勢震盪中流向具備政策預期或避險屬性的族群。紡織及服飾與汽車板塊表現最為強勢，指標股申洲國際 (2313) 受訂單與產能回溫帶動，股價漲2.38%；比亞迪 (1211)受補貼及海外擴張激勵，股價漲1.86%。地產板塊在龍湖集團 (0960) 領漲下逆勢走揚，反映市場對收儲庫存與政策進一步鬆綁的期待；原材料族群則由中國鋁業 (2600) 支撐。相對地，領跌板塊集中在媒體及娛樂、軟體服務與電信。騰訊控股 (0700) 與萬國數據-SW (9698) 跌幅居前，主因受 4 月信貸數據放緩影響，投資人重新評估流動性環境與科技股估值，導致高位族群面臨修正壓力；中國移動 (0941) 亦同步回檔。整體來看，在經濟數據觀望情緒與亞太股市普遍走弱下，資金從科技權值股提款，轉向具備基期優勢或政策支撐的製造與地產族群進行避險。

盤後，香港政府公布今年首季實質GDP 按年強勁擴張 5.9%，主要受到全球 AI 電子產品需求爆發帶動出口激增 23.7%，以及內需投資全面回溫所驅動。雖然開局亮麗且增速加快，但香港政府仍維持全年經濟增長 2.5% 至 3.5% 的預測並調升通膨預估，凸顯在中東地緣局勢緊張與國際油價高企的陰霾下，當局對後市復甦的下行風險與滯脹威脅依舊抱持審慎觀望態度。

展望今(16)日行情，受恆指ADR下跌與中東危機升級雙重壓制，預期開盤承壓。恆指將呈低開震盪、防禦為主的格局。

四、台灣股市

上週五(15日) 台股呈現開高走低的態勢。加權指數早盤一度觸及 42408.66 點的歷史新高，隨後受獲利回吐賣壓影響，加上投資人對下週輝達(NVDA)財報抱持觀望情緒，導致資金提前避險，指數由紅翻黑，終場下跌 1.39%，以 41172.36 點作收；OTC 指數跌幅較大，下跌 3.61%，收在 411.18 點。籌碼面，三大法人同步撤出，合計賣超 366.61 億元，其中自營商調節 249.44 億元，外資賣超 103.68 億元。

板塊表現方面，呈現明顯分化。漲幅前三大板塊為光電(+2.02%)、造紙(+1.26%)及運動休閒(+0.93%)。光電族群受惠於資金流入基期相對較低的個股，如大立光(3008)與揚明光(3504)均展現強勁漲勢，精材(3374)亦同步走揚，成為當日撐盤要角。造紙及運動休閒板塊則因資金從電子權值股撤出，發揮避險與落後補漲功能。跌幅最重的族群集中在電子零組件(-4.42%)與電腦及週邊設備(-4.26%)。儘管益登(3048)與盟立(2464)逆勢鎖漲停，但整體板塊受AI伺服器相關個股獲利了結賣壓拖累，導致權值較重的零組件與電腦週邊族群全面回檔。在輝達(NVDA)財報前夕，投資人傾向將資金從高基期的電子族群撤出，轉向光電等具備基期優勢的產業進行佈局。

展望今(16)日行情，受上週五費半暴跌4.02%與台積電ADR下挫重擊，預期開盤承壓。今日盤面將呈低開震盪、防禦為主的格局。

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。