

受中東局勢及輝達財報觀望拖累，台港美科技股集體走跌；A股遭疲弱數據重擊，靠政策預期撐盤微跌

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49686.1	159.9	0.3
標準普爾 500 指數	7403.1	-5.5	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	26090.7	-134.4	-0.5
費城半導體指數	11302.5	-285.9	-2.5
羅素 2000 指數	2775.1	-18.2	-0.7
德國 DAX 指數	24307.9	357.4	1.5
法國 CAC 指數	7987.5	34.9	0.4
歐洲 英國富時 100 指數	10323.8	128.4	1.3
道瓊歐盟 50 指數	5849.0	21.2	0.4
台灣加權股價指數	40891.8	-280.5	-0.7
台灣 OTC 指數	409.6	-1.6	-0.4
日本日經 225 指數	60816.0	-593.3	-1.0
韓國 KOSPI 綜合指數	7516.0	22.9	0.3
新加坡海峽時報指數	4996.8	7.7	0.2
上海綜合	4131.5	-3.9	-0.1
深圳成份	15530.2	-31.1	-0.2
亞太 創業板指	3914.9	-14.2	-0.4
滬深 300	4833.5	-26.1	-0.5
MSCI 中國指數	78.2	-0.8	-1.1
新華富時 A50 指數	15560.0	-139.7	-0.9
香港恆生指數	25675.2	-287.6	-1.1
恆生國企指數	8598.0	-93.1	-1.1
恆生中企指數	4484.6	-50.7	-1.1
恆生科技指數	4844.9	-96.2	-2.0

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.07	-2
10 年期	4.61	2
30 年期	5.14	2
德國 10 年期	3.1605	0.52
英國 10 年期	5.064	-11.5
日本 10 年期	2.753	3.3
台灣 10 年期	1.635	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	98.97	-0.31
日圓/美元	158.92	0.48
美元/歐元	1.1632	-0.00045
美元/英鎊	1.33525	-0.0012
瑞士法郎/美元	0.78503	-0.0009
加拿大幣/美元	1.37455	-0.0002
美元/澳幣	0.7152	-0.0015
新台幣/美元	31.545	-0.006
人民幣/美元	6.7979	-0.0073
港幣/美元	7.83065	0.0019
韓元/美元	1497.2	-1.1
新加坡元/美元	1.2799	0.0011
泰銖/美元	32.625	0.04
馬來西亞幣/美元	3.974	0.024

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4566.67	26.59	0.59
西德州原油_近月期貨	108.66	3.24	3.07
布蘭特原油_近月期貨	109.26	0	0
BDI 航運指數	3092	-59	-1.87
CRB 指數	399.29	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(18日) 美股主要指數走勢分化。道瓊工業指數終場上漲0.32%，收在49,686.12點；標普500微跌0.07%，收在7,403.05點；那斯達克下跌0.51%，收在26,090.73點；費半下挫2.47%，

收在11,302.52點。輝達 (NVDA) 財報公佈在前，使科技與晶片股高檔面臨觀望與獲利回吐賣壓，加上中東局勢未明壓抑風險資產估值，促使資金流入傳統週期股防守。

標普500指數11大板塊表現分化，7個板塊上漲，4個板塊下跌。能源、金融與公用事業漲幅靠前。能源板塊 (+1.87%) 上行，主因是中東局勢緊張推升國際油價創四月以來新高，引發能源行業集體重估，且領漲的埃克森美孚 (XOM) 更受新油田產能大增與財報利多驅動走高；公用事業 (+0.62%) 走強，主因是市場震盪引發資金流入高股息資產避險，且指標股道明尼能源 (D) 更受大型電力併購案的溢價收購消息刺激而大漲；金融板塊 (+1.25%) 亦受益於美債殖利率攀升擴大銀行利差之行業利好。相對地，資訊科技板塊 (-1.08%) 跌幅最深，主因是美債殖利率衝高壓抑高估值科技股，且權重股輝達 (NVDA) 更因週三財報前的市場觀望與高檔獲利回吐賣壓而領跌；非必需消費板塊 (-0.18%) 走弱，主因是高利率環境壓抑終端消費信心，且特斯拉 (TSLA) 更受全球電動車價格戰惡化與銷量放緩拖累而表現疲軟。

展望今(19)日行情，美股料延續分化震盪。輝達財報在即令科技股觀望承壓，高債息與油價續抑風險資產，資金續向防禦價值股靠攏。

二、中國股市

週一(18日) A股受到上週五納斯達克中國金龍指數重挫拖累，三大指數集體低開。盤中走勢維持寬幅震盪，午後一度加速下探，隨後在半導體設備股北方華創 (002371) 等權值股探底回升的帶動下，尾盤跌幅顯著收斂。終場上證指數下跌3.86點、跌幅0.09%，收在4131.53點；深證成指下跌0.20%，收在15530.23點；創業板指下跌0.36%，收在3914.88點。市場對後續宏觀經濟刺激及科技產業扶持等政策預期強烈，為盤面提供了實質的下檔韌性，成為尾盤跌勢趨緩的主因。

板塊表現顯著分化。漲幅前三大板塊為次新股 (+5.11%)、煤炭行業 (+1.93%) 與儀器儀表 (+1.87%)。其中次新股受短期資金炒作，由銳翔智能 (920178) 領漲；儀器儀表板塊大漲核心在於國家加碼「大規模設備更新」與「國補」政策預期，激勵新天科技 (300259) 走強。而煤炭行業上行，主因是當前油氣價格高位運行、國內用電需求強勁且庫存處於低位，市場預期夏季補庫開啟將驅使2026年煤價具備較強向上動能，且領漲的金瑞礦業 (600714) 更受硫磺漲價與實控人變更驅動封板。跌幅前三大板塊則為船舶製造 (-2.72%)、生物製藥 (-1.57%) 與農林牧漁 (-1.51%)，受中概股重挫情緒蔓延影響，高位題材股遭遇獲利回吐，導致中國船舶 (600150) 等領跌股表現低迷。

同日，中國國家統計局公布的4月經濟數據顯示多項指標增速放緩。4月工業生產指數年增4.1%；零售銷售年增0.2%，接近零成長；1至4月固定資產投資年初迄今轉為年減1.6%。房地產市場部分，4月新建住宅房價指數年減3.5%，創下11個月以來最大跌幅。外國直接投資年初迄今受資本流出影響維持負成長。相較之下，4月失業率降至5.2%，數據有所改善。市場評析指出，內部需求不足與房地產市場下滑是制約當前經濟增長的主因，實體經濟下行風險增加。多數機構預期官方需擴大財政支出並調降利率，以提升市場總體需求與投資信心。

展望今(19)日行情，受隔夜中國金龍指數跌0.72%及疲弱數據拖累，今日A股集體低開。料全日維持弱勢震盪，靜待宏觀刺激政策明朗。

三、香港股市

週一(18日) 港股受到上週五美股中概股重挫影響，三大指數集體低開，盤中缺乏利多催化劑導致資金觀望情緒濃厚，南向資金大舉淨賣出進一步壓抑買氣，導致全日於低位維持弱勢橫向震盪，最終日線集體收黑。終場恆生指數下跌1.11%，收在25675.18點；國企指數下跌1.07%，收在8597.97點；恒生科技指數下挫1.95%，收在4844.94點。

板塊表現顯著分化。漲幅前三大板塊為半導體(+1.203%)、工用支援(+0.733%)與石油天然氣(+0.657%)。半導體板塊上行，主因是國產替代需求強勁與產業鏈基本面復甦，且領漲的中芯國際(00981)更受晶圓代工產能利用率回升拉抬；石油天然氣走高，主因是中東局勢緊張導致國際油價高位運行，且領漲的中國海洋石油(00883)更兼具高股息與避險屬性而獲資金青睞。跌幅前三大板塊則為黃金及貴金屬(-2.791%)、汽車(-1.918%)與軟件服務(-1.587%)。黃金及貴金屬大跌，主因是國際金價高檔震盪引發全行業獲利回吐；汽車板塊走弱，主因是市場擔憂全行業價格戰全面惡化，且領跌的理想汽車-W(02015)更因新車型市場反應平淡而重挫14.15%；軟件服務下挫，主因是美股中概股重挫引發科技股集體估值修正。

展望今(19)日行情，受恆指ADR漲0.41%帶動，今日港股料小幅高開。惟昨日經濟數據疲弱，盤中反彈恐受限，延續低位震盪。

四、台灣股市

週一(18日) 台股受上週五美股科技股重挫與中東局勢緊張影響雙雙開低，開盤不到一刻鐘，因台積電(2330)處分持股導致世界先進(5347)跌停，引爆高檔恐慌性停損賣單，加權指數急跌至當日最低40170.17點，隨後在逢低承接買盤進駐與聯發科(2454)等個股撐盤下，

跌勢顯著收斂。終場加權指數下跌 0.68%，收在40891.82點；櫃買指數下跌0.38%，收在409.63點，雙雙留長下影線。籌碼面上，三大法人合計賣超434.5億元，外資賣超452.41億元、自營商賣超139.26億元，投信則逆勢買超157.17億元。

盤面上，呈現資金極端失衡與結構分化。雖然半導體板塊（-0.79%）與整體電子板塊（-0.69%）終場收黑，但兩者分別席捲了 3284 億與 7957 億元的龐大成交量，導致造紙（-2.56%）、化工（-2.10%）、紡織纖維（-1.69%）等傳統產業板塊遭受嚴重的資金排擠，承受了更直接的恐慌性修正與補跌賣壓。相對地，領漲的數位雲端（+1.40%）與綠能環保（+0.90%）板塊因成交量極低，僅靠 GOGOLOOK（6902）等個別題材股拉抬而收紅。

展望今(19)日行情，受隔夜費半重挫2.47%及台積電ADR跌2.08%拖累，今日台股電子權值料將承壓，大盤低開後恐維持弱勢震盪。

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。