

# 投資市場日報

2026年5月20日

台股受記憶體利空拖累大跌。A股因能源政策點火電力股、大普微(301666) 停牌核查重創記憶體族群。港股靠科網股逢低護盤翻紅。美股遭債市與通膨 隱憂衝擊收黑。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49363.9	-322.2	-0.7
標準普爾 500 指數	7353.6	-49.4	-0.7
美國 那斯達克綜合指數	25870.7	-220.0	-0.8
費城半導體指數	11305.5	3.0	0.0
羅素 2000 指數	2747.1	-28.0	-1.0
德國 DAX 指數	24400.7	92.7	0.4
法國 CAC 指數	7981.8	-5.7	-0.1
歐洲 英國富時 100 指數	10330.6	6.8	0.1
道瓊歐盟 50 指數	5851.2	2.2	0.0
台灣加權股價指數	40175.6	-716.3	-1.8
台灣 OTC 指數	398.2	-11.5	-2.8
日本日經 225 指數	60550.6	-265.4	-0.4
韓國 KOSPI 綜合指數	7271.7	-244.4	-3.3
新加坡海峽時報指數	5072.3	75.6	1.5
上海綜合	4169.5	38.0	0.9
深圳成份	15569.9	39.7	0.3
亞太 創業板指	3908.4	-6.4	-0.2
滬深 300	4852.9	19.4	0.4
MSCI 中國指數	78.6	0.5	0.6
新華富時 A50 指數	15600.8	40.8	0.3
香港恆生指數	25797.9	122.7	0.5
恆生國企指數	8640.0	42.0	0.5
恆生中企指數	4496.1	11.5	0.3
恆生科技指數	4857.5	12.5	0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4488.22	-78.45	-1.72
西德州原油_近月期貨	107.77	-0.89	-0.82
布蘭特原油_近月期貨	111.28	-0.82	-0.73
BDI 航運指數	3054	-38	-1.23
CRB 指數	406.18	0.41	0.1

公債	殖利率(%)	變動( bps)
美國 2 年期	4.13	6
10 年期	4.67	6
30 年期	5.18	4
德國 10 年期	3.1883	2.78
英國 10 年期	5.127	6.3
日本 10 年期	2.784	3.1
台灣 10 年期	1.635	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.32	0.13
日圓/美元	159.04	0.12
美元/歐元	1.1635	0.0003
美元/英鎊	1.34025	0.005
瑞士法郎/美元	0.78703	0.002
加拿大幣/美元	1.37495	0.0004
美元/澳幣	0.71255	-0.00265
新台幣/美元	31.65	0.105
人民幣/美元	6.8039	0.006
港幣/美元	7.83205	0.0014
韓元/美元	1506.6	9.4
新加坡元/美元	1.28035	0.0005
泰銖/美元	32.59	-0.035
馬來西亞幣/美元	3.975	0.001

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

週二(19日) 美股道瓊、標普500與那斯達克指數全日均在平盤線下方疲軟震盪，最終集體收黑。反觀費城半導體指數雖同樣開低，但在開盤一小時後成功觸底反彈，終場逆勢翻紅勉強收高。

道瓊工業指數終場下跌 0.65%，收在49363.88點；標普500指數下跌 0.67%，收在7353.61點；那斯達克指數下跌 0.84%，收在25870.71點；費城半導體指數微漲2.975點，漲幅0.03%，收在11305.5點。當日賣壓主要源於美債殖利率失控飆升，10年期升破4.6%，30年期更攀上5.18%創19年新高。此外，荷姆茲海峽封鎖疑慮推升油價，市場擔憂通膨重燃將迫使聯準會(Fed)轉鷹甚至重啟升息，導致三大指數全體承壓。

此外，美伊談判出現了新的關鍵進展。美國總統川普曾透露，原定 5 月 19 日的軍事攻擊行動在行動前 1 小時緊急喊卡，並給予伊朗「兩三天」的時間達成協議。儘管談判樂觀，但美方態度強硬，強調軍事打擊方案已全面就緒，美軍「砲彈已上膛」。

展望今(20)日行情，債市劇烈波動、油價處高位使通膨與升息隱憂難消，大盤估值持續承壓。市場全面聚焦盤後輝達(NVDA)財報，其AI晶片展望將是打破科技股連跌僵局或引發進一步修正的關鍵，盤勢料將維持謹慎震盪。

## 二、中國股市

週二(19日) A股三大指數走勢分化。上證指數全天震盪走高，終場上漲0.92%，收在4169.54點；深證成指微幅上揚0.26%，收在15569.91點；創業板指則震盪收跌0.16%，收在3908.44點。主要指數強弱有別，主因在於四部門印發《人工智能與能源雙向賦能行動方案》，點火電力等高股息資產，上海電力(600021)等集體漲停，強力拉抬了權重集中在滬市的上證指數。相對地，深成指與創業板指表現明顯落後，則是因為前期存儲晶片指標股大普微(301666)停牌核查，引發資金恐慌性了結，導致存儲族群整體情緒退潮，權值股瀾起科技(688008)重挫，疊加鋰電等新能源金屬走弱。兩大核心成長權重同時失血，精準壓制了深成指與創指的走勢。

板塊走勢顯著分化，資金呈現明顯的輪動，盤面上以電力、紡織機械以及電子器件板塊的表現最為強勁。電力行業以3.29%的漲幅奪冠，受惠於政策點火綠電與新型電力系統需求，領漲的上海電力(600021)在首季發電量超預期與補貼入帳下鎖住漲停。紡織機械行業以2.37%的漲幅居次，主因工業設備更新政策加速製造業數智化轉型，領漲的方正電機(002196)憑藉智慧製造與微特電機題材強勢封板。電子器件板塊上漲2.04%位居第三，主因AI算力落地推升

硬體拉貨動能，吸引資金積極進駐薄膜電容龍頭江海股份(002484)與法拉電子(600563)雙雙鎖漲停；相對地，傳統消費性電子權值股藍思科技(300433)則因資金排擠逆勢下跌1.912%。至於跌幅板塊方面，以陶瓷、有色金屬和飛機製造板塊表現最弱。陶瓷行業下跌3.06%墊底，主因先前靠重大重組、跨足船舶製造而暴漲的松發股份(603268)當日遭遇沉重拋壓並劇烈補跌4%，直接拖累整體板塊走勢。有色金屬板塊下跌2.07%位居跌幅第二，這主要是資金大幅流出先前強勢的戰略稀有金屬與軍工材料板塊，造成西部材料(002149)、中鎢高新(000657)與北方稀土(600111)等權值股集體重挫。飛機製造板塊則下跌1.95%位居跌幅第三。

展望今(20)日行情，預期大盤維持震盪分化，電力等政策題材持續吸金，但科技儲存族群受大普微停牌與美股科技股轉弱影響，短線仍面臨修正壓力。

### 三、香港股市

週二(19日) 港股主要指數走勢分化。恒生指數終場上漲0.48%，收在25797.850點；國企指數上漲0.49%，收在8639.960點；恒生科技指數上漲0.26%，收在4857.460點。當日制約盤面的負面因素主要來自美債殖利率攀升壓制科技股估值，以及三星前晶片負責人示警全球記憶體最快明年下半年降價，因而拖累硬體類股。不過，由於騰訊控股(0700)與阿里巴巴-W(9988)等大型科技網路股連續下跌後迎來逢低承接資金，加上招商證券(6099)等中資券商股午後集體走強，配合南向資金淨流入，多重利多最終支撐大盤震盪翻紅。

盤後，香港政府統計處公布今年2月至4月經季節調整的失業率維持於3.7%，與上期(今年1月至3月)持平；就業不足率則微跌0.1個百分點至1.5%。然而，期內總勞動人口減少5200人至378.7萬人，創近年新低，導致整體失業人數不減反增2600人至13.92萬人。這反映勞動市場表面看似穩定，實則正面臨人口與勞動力流失的結構性隱憂。

展望今(20)日行情，恒指ADR逆勢微幅收紅，對港股早盤帶來一定支撐。預期大盤維持窄幅震盪，關注騰訊(0700)等大型科網股的低吸買盤能否延續，同時警惕美債殖利率維持高位對科技估值帶來的壓制。

### 四、台灣股市

週二(19日) 台股受隔夜費城半導體指數重挫、台積電ADR跌逾2%拖累，加權指數開低走低，終場大跌1.75%，收40175.56點，失守月線。籌碼面上，外資大幅賣超632.35億元，自營商也賣超223.52億元，僅投信逆勢買超71.77億元，三大法人合計大舉賣超達784.09億元。引發法人大舉出脫、大市重挫的核心因素，在於美商希捷 ( Seagate ) 不擴產言論點燃AI儲存景氣

見頂疑慮，疊加三星前晶片負責人慶桂顯示警中國擴產將導致明年記憶體降價，以及三星罷工風險降低、轉單預期消退，多重利空交織，導致先前強勢的記憶體族群高檔崩跌，旺宏(2337)、南亞科(2408)與華邦電(2344)集體攆至跌停。電子指標股同樣承受極大拋壓，台積電(2330)大跌35元收最低2205元，聯發科(2454)重挫逾7%，多方信心崩潰引發全面恐慌殺盤。

在權值股與記憶體血流成河之際，大盤資金轉向非電子防禦型板塊避險。數位雲端板塊以1.52%的漲幅奪冠，主因美股科技股回檔引發資金「棄硬體、轉軟體」，流入具備長線需求之雲端與軟體行業避險；且領漲的富邦媒(8454)與走著瞧(6902)更受業績亮眼催化。金融保險板塊以1.24%的漲幅居次，主因美股非電子傳統週期股抗跌，加以外資對電子權值股瘋狂提款時，資金轉向與科技股低相關性的金融股避險，致整體板塊除統一證(2855)受經紀業務拖累小跌1.13%外其餘全漲，且領漲的三商壽(2867)更因首季獲利與淨值回升驅動鎖漲停。汽車板塊以1.05%的漲幅位居第三，主因全球車市供應鏈回穩，加上智慧製造自動化需求剛性成長吸引避險資金進駐，其中領先股宇隆(2233)與和大(1536)更受惠於精密齒輪加工與關鍵減速器技術，卡位Computex展前機器人題材點火逆勢撐盤。

展望今(20)日行情，費半止跌微幅翻紅、聯電ADR走強，有助緩和昨日恐慌情緒。惟台積電與日月光ADR續跌，加上市場靜待輝達財報，預期今日大盤將於昨日大跌後的低檔進行震盪與技術性修復。

---

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。