

# 投資市場日報

2026年5月21日

美股受債殖利率回落與油價走低提振強勢反彈；A股半導體政策利多帶動結構性行情；港股受晶片股大漲支撐，惟大型科網股修正壓抑漲幅；台股則受台指期結算及輝達財報觀望心態影響，權值股熄火致加權指數震盪走低。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	50009.4	645.5	1.3
標準普爾 500 指數	7433.0	79.4	1.1
美國 那斯達克綜合指數	26270.4	399.6	1.5
費城半導體指數	11813.3	507.8	4.5
羅素 2000 指數	2817.4	70.3	2.6
德國 DAX 指數	24737.2	336.6	1.4
歐洲 法國 CAC 指數	8117.4	135.7	1.7
英國富時 100 指數	10432.3	101.8	1.0
道瓊歐盟 50 指數	5976.1	124.9	2.1
台灣加權股價指數	40020.8	-154.7	-0.4
台灣 OTC 指數	396.4	-1.8	-0.4
日本日經 225 指數	59804.4	-746.2	-1.2
韓國 KOSPI 綜合指數	7209.0	-62.7	-0.9
新加坡海峽時報指數	5044.9	-27.4	-0.5
上海綜合	4162.2	-7.4	-0.2
深圳成份	15570.0	0.1	0.0
亞太 創業板指	3921.8	13.4	0.3
滬深 300	4850.7	-2.2	0.0
MSCI 中國指數	78.2	-0.4	-0.6
新華富時 A50 指數	15559.8	-41.1	-0.3
香港恆生指數	25651.1	-146.7	-0.6
恆生國企指數	8605.1	-34.8	-0.4
恆生中企指數	4468.1	-28.0	-0.6
恆生科技指數	4873.8	16.4	0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4545.13	62.52	1.39
西德州原油_近月期貨	98.26	-5.89	-5.66
布蘭特原油_近月期貨	105.02	-6.26	-5.63
BDI 航運指數	3005	-49	-1.6
CRB 指數	396.95	-9.23	-2.27

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	4.04	-9
10 年期	4.57	-10
30 年期	5.11	-7
德國 10 年期	3.0945	-9.38
英國 10 年期	4.978	-14.9
日本 10 年期	2.781	-0.3
台灣 10 年期	1.635	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.12	-0.21
日圓/美元	159.07	0.03
美元/歐元	1.1593	-0.0042
美元/英鎊	1.33855	-0.0017
瑞士法郎/美元	0.79028	0.0033
加拿大幣/美元	1.37725	0.0023
美元/澳幣	0.7107	-0.00185
新台幣/美元	31.643	-0.007
人民幣/美元	6.806	0.0021
港幣/美元	7.83255	0.0005
韓元/美元	1507	0.4
新加坡元/美元	1.281	0.0007
泰銖/美元	32.725	0.135
馬來西亞幣/美元	3.9715	-0.0035

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

週三(20日) 美股四大指數集體強勢收漲。道瓊工業指數上漲 1.3%，收在50009.35點；標普500指數上漲1.1%，收在7432.97點；那斯達克指數強彈1.5%，收在26270.36點；費城半導體指數同樣大幅回升，上漲4.49%，收在11813.29點。當日股市的反彈主要受惠於債市壓力緩解，美國10年期公債殖利率自高檔回落，加上油價下跌緩解了市場對於通貨膨脹將迫使聯準會升息的擔憂，提振了風險偏好。

標普500指數11大板塊漲多跌少，僅能源、必需消費、醫療保健3個板塊下跌。非必需消費板塊以+2.49%領漲大盤，嘉年華遊輪 (CCL) 因油價重挫大幅降低營運成本，疊加強勁的旅遊需求預期，大漲8.96%，成為帶動板塊上揚的核心動力。資訊科技板塊緊隨其後上漲1.87%，主因美債殖利率回落減緩了高估值壓力，激勵半導體族群走強；其中，美超微 (SMCI) 漲幅達9.49%，英特爾 (INTC) 勁揚7.36%，超微 (AMD) 強勢上漲8.10%，美光 (MU) 亦大漲4.76%，輝達 (NVDA) 收漲1.30%，凸顯市場對AI硬體與晶片運算需求持續維持高檔信心。相反地，能源板塊受挫最深，單日下跌2.59%。主因美國總統川普宣布與伊朗的談判進入「最後階段」，市場預期中東地緣政治風險降溫，帶動國際油價顯著重挫，導致投資人針對埃克森美孚 (XOM) 與雪佛龍 (CVX) 等能源巨頭進行獲利了結。此外，隨著市場風險偏好回升，資金出現明顯的排擠效應，必需消費與醫療保健等防禦性板塊遭資金冷落，表現相對疲軟。整體而言，當日市場由旅遊消費與半導體成長題材主導，而能源類股則因地緣政治不確定性降低而面臨沉重賣壓。

盤後焦點，輝達 (NVDA) 最新財報繳出亮眼成績，第一季營收達 816 億美元，年增 85%，EPS 為 1.87 美元，雙雙優於市場預期。強勁成長動能來自數據中心營收飆升 92%，顯示 AI 基礎設施需求依然迫切。此外，輝達祭出 800 億美元庫藏股計畫並大幅調升股息。

展望今(21)日行情，儘管輝達 (NVDA) 財測優於預期，但投資人對未來成長空間標準極高，致使盤後股價呈現震盪。今日美股將聚焦 AI 硬體需求是否能持續支撐高估值，預期在大型科技股多空拉鋸下，大盤維持高檔整理格局。

## 二、中國股市

週三(20日) A股三大指數走勢分化。上證綜合指數全天在平盤線下方震盪運行，午後雖有買盤發力帶動指數明顯反彈，可惜後繼無力，終場仍震盪收黑在4162.18點，下跌7.35點，跌幅0.18%；深證成份指數全天走勢與上證相似，但尾盤在買盤支撐下成功由黑轉紅，微漲0.07點，收在15569.98點；創業板指數盤中震盪較大，但午後幾乎在平盤線上方進行窄幅震盪，表現

相對強勢，終場上漲13.35點，漲幅0.34%，收在3921.79點。影響當日股市的主要因素在於國家大基金等政策面預期升溫，以及長江存儲等本土半導體巨頭啟動IPO，大幅激勵了市場對於科技自主與半導體供應鏈景氣重回擴張的信心。此舉帶動華虹公司（688347）大漲超10%、上海合晶（688584）錄得20%漲停。相對地，因中國5月LPR貸款利率報價連續12個月維持不變，缺乏超預期的降息利多，導致前期強勢的電力、油氣等高股息藍籌板塊出現資金獲利回吐，大唐發電（601991）不幸跌停，進而拖累上證指數微幅收跌。

展望今(21)日行情，受輝達（NVDA）財報亮眼及美股科技股強勢帶動，今日A股可望延續AI科技主線漲勢。儘管中國金龍指數昨微幅回調，但政策利多持續發酵，且資金高度集中於半導體與算力硬件，預期盤勢將在科技板塊支撐下震盪走高，結構性行情顯著

### 三、香港股市

週三(20日) 港股三大指數走勢分化。恒生指數與國企指數全天在平盤線下方震盪，受累地緣政治風險與美債殖利率飆升帶來的海外流動性緊縮，壓制了大盤傳統藍籌股與高權重科網股的估值，恒指和國企指數終場分別下跌0.57%和0.40%。恒生科技指數則相對強勢，儘管指數早盤在平盤線下方寬幅震盪，但隨摩根士丹利發表重磅報告，直接點名調升港股晶片雙雄的目標價，驅使資金在午前急拉晶片股，帶動華虹半導體（01347）大漲13.89%、中芯國際（00981）大漲9.71%，並推升科技指數由黑轉紅，但因晶片板塊在恒生科技指數中權重偏低，其漲幅仍被權重較高且面臨財報利多出盡、集體回檔的大型網路巨頭，如嗶哩嗶哩（09626）下挫4.74%所抵消，導致科技指數終場僅小漲0.34%驚險收紅。

展望今(21)日行情，受惠於輝達（NVDA）財報亮眼及美股科技股的強勢帶動，恆指ADR顯著走高，預期今日港股將高開並挑戰26,000點關卡。市場焦點將集中於科技股的估值修復，加上大型藍籌股在ADR市場的正面回饋，資金有望回流電子與AI相關概念股，盤勢趨向樂觀，但需留意高位獲利回吐壓力。

### 四、台灣股市

週三(20日) 台股加權指數呈現震盪走低格局。受美股科技股收跌影響，大盤早盤雖一度開高衝高至40439.04點，但因恰逢台指期結算，加上市場在輝達（NVDA）財報公布前夕普遍抱持強烈的觀望心態，多頭追高意願低迷，導致台積電（2330）與AI相關權值股集體熄火休息，大盤隨後遭遇獲利回吐賣壓，盤中最低下探39967.08點。午後多頭雖試圖穩住陣腳，但尾盤最後一單仍遭遇賣壓調節而收低，終場指數驚險收在40020.82點，下跌154.74點，跌幅0.38%，成交量為9789.23億元，差點沒守住4萬點整數關卡，三大法人合計則賣超572.72億

元。

當日板塊表現明顯分化。航運業板塊大漲3.41%高居漲幅之冠，主因是時序逐步進入傳統旺季，且全球供應鏈與關稅等不確定性推升出貨動能與運費水準，促使行業景氣向上，其中領漲的長榮（2603）、陽明（2609）與萬海（2615）更在後市展望佳與營收題材激勵下集體帶量噴出。相反地，半導體與電腦週邊板塊表現疲軟，主因是美股科技股重挫引發資金修正，且市場在重大財報前夕普遍抱持觀望心態，導致整體AI供應鏈估值承壓；領跌的廣達（2382）遭高檔解套賣壓壓制，權值股台積電（2330）亦遭調節下挫。短線資金明顯抽離電子股，轉向具營收支撐的傳產板塊進行防禦性配置。

盤後，經濟部（統計處）公布台灣4月外銷訂單達874.5億美元，創歷年同月新高、單月歷史次高，年增48.1%迎來連15紅。全球AI基礎設施與雲端服務需求強勁，徹底化身台灣科技供應鏈的「護城河」，帶動資通與電子產品訂單暴衝，並外溢至傳產設備。儘管海外生產比略升且有地緣政治干擾，但在科技自主浪潮下，接單基本面依然強韌。

展望今(21)日行情，受惠於費城半導體指數昨日強勁大漲 4.5% 及台積電 ADR 上漲 2.29% 的正面激勵，預期台股今日將在半導體與 AI 供應鏈領軍下強勢反彈，挑戰上方壓力區。在輝達財報利多加持下，盤勢多頭氣氛濃厚，可關注權值股帶動的補漲行情，並留意開盤後量能能否配合放大，以延續波段反彈力道。

---

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。