

輝達財報雖激勵台股狂飆3.37%創高，但A股與港股因缺乏利多，獲利了結賣壓出抬，集體重挫逾1%。美股則因美伊談判促使油價下跌、債殖利率下跌，四大指數低開高走悉數收紅。

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	50285.7	276.3	0.6	美國 2 年期	4.08	4
標準普爾 500 指數	7445.7	12.7	0.2	10 年期	4.57	0
美國 那斯達克綜合指數	26293.1	22.7	0.1	30 年期	5.1	-1
費城半導體指數	11964.1	150.8	1.3	德國 10 年期	3.1012	0.67
羅素 2000 指數	2843.5	26.1	0.9	英國 10 年期	4.957	-2.1
德國 DAX 指數	24606.8	-130.5	-0.5	日本 10 年期	2.778	-0.3
歐洲 法國 CAC 指數	8086.0	-31.4	-0.4	台灣 10 年期	1.635	0
英國富時 100 指數	10443.5	11.1	0.1	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5960.3	-15.8	-0.3	美元指數	99.2	0.11
台灣加權股價指數	41368.2	1347.4	3.4	日圓/美元	159.03	-0.04
台灣 OTC 指數	409.8	13.4	3.4	美元/歐元	1.16075	0.00145
日本日經 225 指數	61684.1	1879.7	3.1	美元/英鎊	1.343	0.00445
韓國 KOSPI 綜合指數	7815.6	606.6	8.4	瑞士法郎/美元	0.78691	-0.0034
新加坡海峽時報指數	5045.7	0.8	0.0	加拿大幣/美元	1.3774	0.0002
上海綜合	4077.3	-84.9	-2.0	美元/澳幣	0.71185	0.00115
深圳成份	15247.3	-322.7	-2.1	新台幣/美元	31.595	-0.048
亞太 創業板指	3829.8	-92.0	-2.4	人民幣/美元	6.796	-0.01
滬深 300	4783.1	-67.6	-1.4	港幣/美元	7.83355	0.001
MSCI 中國指數	76.7	-1.5	-2.0	韓元/美元	1504.8	-2.2
新華富時 A50 指數	15370.8	-188.9	-1.2	新加坡元/美元	1.27955	-0.0015
香港恆生指數	25386.5	-264.6	-1.0	泰銖/美元	32.685	-0.04
恆生國企指數	8475.3	-129.8	-1.5	馬來西亞幣/美元	3.969	-0.0025
恆生中企指數	4434.0	-34.1	-0.8			
恆生科技指數	4768.9	-104.9	-2.2			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4542.82	-2.34	-0.05			
西德州原油_近月期貨	96.35	-1.91	-1.94			
布蘭特原油_近月期貨	102.58	-2.44	-2.32			
BDI 航運指數	2964	-41	-1.36			
CRB 指數	392.37	-4.58	-1.15			

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

週四(21日) 美股四大指數低開後震盪走高。道瓊工業指數終場上漲0.55%，收在50285.66點；標普500指數上漲0.17%，收在7445.72點；那斯達克指數微漲0.09%，收在26293.10點作收；

費城半導體指數亦上漲1.28%，收在11964.08點。指數低開，反映出市場開盤時仍受沃爾瑪（WMT）第二季財測不佳，以及初領失業金人數強勁所帶來的宏觀政策壓力。然而，由於美伊談判在巴基斯坦斡旋下取得突破性進展，市場對供應危機擔憂緩解，使國際原油價格盤中大跌並跌破每桶百元大關，緩解了市場對通膨死灰復燃與聯準會維持高利率的擔憂，進而激勵美債殖利率由高位跳水。此利多不僅抵消了開盤的陰霾，更迅速凝聚多頭信心，促使主要指數自低點震盪走高。此外，雖然輝達（NVDA）在發布傲人財報與財測後遭遇開盤獲利了結，但其所確認的AI實質基本面強勁，仍成功穩住科技股軍心。

標普500指數11大板塊漲多跌少，僅消費必需品、能源、工業3個板塊下跌。公用事業板塊以+1.03%領漲大盤，其中 Vistra（VST）因AI數據中心長期用電需求強勁，股價逆勢上揚3.53%；非必需消費品板塊緊隨其後上漲0.77%，其中 Ralph Lauren（RL）更因最新財報獲利超預期，強勢飆升13.87%；材料板塊以+0.74%漲幅居三。相反的，消費必需品板塊受挫最重，單日下跌1.63%，領跌的 Walmart（WMT）因第二季財測不佳而重挫7.27%；能源板塊受中東局勢緩和、國際原油跌破百元大關拖累，下跌1.01%，其中煉油巨頭 Valero Energy（VLO）大跌5.00；工業板塊則微幅下跌0.12%。

展望今(22)日行情，市場焦點仍集中在 NVIDIA 財報利多對科技股的實質支撐，以及中東停火後油價與美債殖利率是否續跌。預期大盤在通膨擔憂緩解下可望維持震盪盤堅格局，但仍需提防下週一(25日)陣亡將士紀念日休市前夕的避險或獲利回吐等資金調節壓力。

二、中國股市

週四(21日) A股三大指數集體震盪下行，午後跌幅進一步擴大，呈現開高走低的單邊下跌走勢。上證指數終場下跌84.91點，以4077.28點作收，跌幅2.04%；深證成指下跌322.71點，收在15247.27點，跌幅2.07%；創業板指則下跌92.01點，以3829.78點作收，跌幅2.35%。市場整體賺錢效應較差，成交量未能有效放大。影響當日A股走勢的因素主要有三：一是高位權重股與前期強勢題材股出現獲利回吐壓力，壓抑市場多頭信心；二是部分獲利資金在台股等周邊市場暴漲的吸金效應下，出現短線跨市場調倉與資金流出；三是近期國內缺乏強力的宏觀政策利多刺激，盤面缺乏主線領漲板塊，導致午後恐慌盤湧出，進一步加劇指數跌勢。

盤面上，板塊全面下跌，但防禦性及具政策剛需的族群相對有撐。公路鐵橋板塊微跌0.12%最為抗跌，主因在於其具備穩定的現金流與高股息特性，在市場大跌時成為資金避風港，領漲的吉林高速（601518）因公告控股股東擬進場增持，激勵股價逆勢大漲；汽車製造板塊下跌0.22%次之，領漲的曙光股份（600303）則因新能源客車產量大增、明確四項扭虧措施使

首季虧損收窄，加上董事補選完成使治理架構趨於完善，多重利多共振下強勢攻上漲停；醫療器械板塊則下跌0.30%位居抗跌第三，領漲的旗天科技（300061）主因是公司完成董事長暨法定代表人工商變更登記，內部治理結構塵埃落定，加上其數位大健康戰略轉型具備低位避險屬性，成功吸引資金青睞。反觀跌幅最深的重災區，主要集中在週期性資源與高估值科技板塊。次新股板塊因市場缺乏新投機資金且面臨解禁潮壓力，大跌5.75%最慘烈；石油行業下跌5.09%次之，主因是國際油價短線回檔；電子信息板塊則因前期AI題材漲多，面臨股獲利了結賣壓，大跌4.33%位居跌幅第三。

展望今(22)日行情，隔夜中國金龍指數下跌1.50%，恐壓抑權重股表現，但預期市場焦點將鎖定低基期的政策概念股進行輪動修復。

三、香港股市

週四(21日) 港股三大指數集體震盪走低。早盤受輝達（NVDA）財報利多刺激開高後，盤中明顯受到 A 股開高走低、破位下行的拖累，打擊了市場多頭信心，加上核心科網股因利空消息與機構調降目標價而重挫，引發港股午後恐慌盤跟進湧出。恆生指數終場下跌1.03%，以25386.52點作收；國企指數下跌1.51%，收在8475.32點；恆生科技指數下挫2.15%，以4768.90點作收。

盤後，政府統計處公布的4月綜合消費物價指數（CPI）按年上升1.7%，剔除政府一次性紓困措施後的基本通脹率則為1.6%，兩項數據均與3月持平，整體通脹表現維持溫和。從細項評析，受到中東局勢動盪、國際油價持續高企的波及，水電燃氣等燃料相關項目按年大增5.5%，升幅最為顯著，成為推升物價的主因；反觀耐用物品及衣履則逆勢下跌。市場普遍認為，雖然地緣政治導致輸入性通脹的傳導效應在短期內仍將持續，但由於本地租金與其餘消費大項目的價格壓力普遍受控，香港宏觀物價結構仍算穩健。

展望今(22)日行情，受國際油價大跌紓緩通膨影響，且恆指ADR上漲1.11%，有利提振多頭信心，化解昨日重挫的恐慌情緒。市場焦點除了權重科技股的低位跌深反彈，盤後將公布的「恆指成分股最新調整名單」也將引發資金提前卡位。

四、台灣股市

週四(21日) 台股呈現報復性反彈，主要受到輝達（NVDA）財報與財測皆優於預期的利多帶動，美股半導體與AI族群大漲，激勵台股多頭信心，加權指數跳空開高後，指數急拉千點，隨後呈現窄幅震盪走高格局，終場大漲1347.39點，以41368.21點作收，漲幅3.37%。資金

動向方面，上市股票三大法人呈現同步買超，合計買超達850.50億元，其中外資買超603.41億元，投信買超51.14億元，自營商買超195.96億元。

板塊表現方面，呈現全面普漲格局，唯獨貿易百貨板塊因零售消費市場需求疲軟、面臨電商競爭夾擊，逆勢微跌0.15%，其中大洋-KY (5907) 下跌2.89%表現最弱。反觀上漲族群，主要由科技電子業領銜，其背後核心在於全球AI伺服器與高效能運算需求維持高速增長，疊加輝達 (NVDA) 財報利多外溢，催化整體電子產業供應鏈迎來補庫存與規格升級行情。光電業上漲6.82%居冠，主因是車用面板及大尺寸IT面板需求回溫，加上低基期轉機題材，帶動族群強勢上攻，其中領頭羊瑞軒 (2489) 更因跨足多元影音新產品與海外客戶新訂單挹注，股價強攻漲停9.99%。電子零組件業上漲6.62%次之，主因是AI伺服器高功耗需求帶動被動元件、高階晶片載板及散熱模組產能利用率全面回升，板塊龍頭國巨 (2327) 在車用與高階工控利基型產品出貨暢旺的雙重驅動下，強勢鎖住10.00%漲停。電腦及週邊設備業上漲5.03%位居第三，主要受到全球AI PC換機潮正式啟動與AI伺服器出貨放量衝刺，指標股仁寶 (2324) 除了受惠於此產業升級浪潮，更在AI伺服器新訂單斬獲的個別利多下，封死9.96%漲停。

展望今(22)日行情，昨台股暴衝逾千點後，隔夜費半指數續漲1.28%，台積電ADR亦漲1.38%，加上油價下跌通膨降溫，預期台股今日將在科技權值股帶領下，展開四萬一千點之上的高檔震盪與個股輪動。

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。