

台股受超微加碼利多暴漲2.18%創新高；A、港股受官方政策與AI基本面提振強彈修復；美股靠聯想與高通車用大單點火，費半強漲1.99%。

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	50579.7	294.0	0.6	美國 2 年期	4.13	5
標準普爾 500 指數	7473.5	27.8	0.4	10 年期	4.56	-1
美國 那斯達克綜合指數	26344.0	50.9	0.2	30 年期	5.07	-3
費城半導體指數	12202.5	238.5	2.0	德國 10 年期	3.0354	-6.58
羅素 2000 指數	2869.2	25.8	0.9	英國 10 年期	4.904	-5.3
德國 DAX 指數	24888.6	281.8	1.2	日本 10 年期	2.768	-1
歐洲 法國 CAC 指數	8115.8	29.8	0.4	台灣 10 年期	1.635	0
英國富時 100 指數	10466.3	22.8	0.2	<b>外匯</b>	<b>收盤價</b>	<b>變動</b>
道瓊歐盟 50 指數	6019.5	59.1	1.0	美元指數	99.24	-0.02
台灣加權股價指數	42268.0	899.8	2.2	日圓/美元	159.13	0.1
台灣 OTC 指數	423.3	13.5	3.3	美元/歐元	1.16085	1E-04
日本日經 225 指數	63339.1	1654.9	2.7	美元/英鎊	1.34255	-0.00045
韓國 KOSPI 綜合指數	7847.7	32.1	0.4	瑞士法郎/美元	0.78605	-0.0009
新加坡海峽時報指數	5068.2	22.4	0.4	加拿大幣/美元	1.37905	0.0017
上海綜合	4112.9	35.6	0.9	美元/澳幣	0.71345	0.0016
深圳成份	15597.3	350.0	2.3	新台幣/美元	31.568	-0.027
亞太 創業板指	3938.5	108.7	2.8	人民幣/美元	6.7947	-0.0013
滬深 300	4845.1	62.0	1.3	港幣/美元	7.8361	0.0026
MSCI 中國指數	77.2	0.5	0.7	韓元/美元	1516.3	11.5
新華富時 A50 指數	15474.7	103.9	0.7	新加坡元/美元	1.2797	0.0002
香港恆生指數	25606.0	219.5	0.9	泰銖/美元	32.675	-0.01
恆生國企指數	8550.9	75.6	0.9	馬來西亞幣/美元	3.966	-0.003
恆生中企指數	4438.3	4.3	0.1			
恆生科技指數	4869.6	100.7	2.1			
<b>商品</b>	<b>收盤價</b>	<b>漲跌點數</b>	<b>漲跌幅(%)</b>			
黃金	4509.4	-35.78	-0.79			
西德州原油_近月期貨	96.6	0.25	0.26			
布蘭特原油_近月期貨	103.54	0.96	0.94			
BDI 航運指數	2991	27	0.91			
CRB 指數	392.67	0.3	0.08			

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(22日) 美股主要指數全面收紅。道瓊工業指數終場上漲0.58%，收在 50,579.70 點；標普 500 指數上漲 0.37%，收報 7,473.47 點；那斯達克指數上漲 0.19%，收在 26,343.97 點；

費城半導體指數表現最為強勢，大漲 1.99%，收在 12,202.54 點。聯想財報優於預期引爆 AI PC 出貨想像，加上高通(QCOM)跨界智慧車用大單，兩大重磅利多強勢主導盤面，為科技股注入強勁動能。儘管輝達(NVDA)與台積電 ADR(TSM)在高檔遭遇資金獲利了結，但在 PC 族群與車用半導體接棒撐盤下，多頭力道成功抵銷權值股拉扯，帶動費半強勢領漲大盤。

標普500指數11大板塊漲多跌少，僅通訊服務 (-0.68%) 與必須消費品 (-0.09%) 逆勢微幅收黑。當日盤面焦點在於科技業內部的資金大輪動，除科技股因 PC 復甦題材走強外，部分尋求穩健配置的資金也積極湧入防禦性板塊，推升醫療保健 (+1.19%) 與公用事業 (+0.8%) 漲幅領先。醫療保健板塊中，指標股默沙東(MRK)因關鍵藥物臨床數據強勁大漲 5.64% 居功厥偉；公用事業則由 Vistra(VST)大漲 4.82% 領軍，持續受惠於 AI 數據中心引爆的長期電力與核能基本面需求。

經濟數據方面，美國 5 月密歇根消費者信心指數終值跌至 44.8，低於預期與初值 48.2，較 4 月的 49.8 進一步下滑並創歷史新低。同時，未來一年通膨預期則升至 4.8%，受訪者普遍擔憂高油價壓力可能從能源擴散至更多商品與服務。相較之下，4 月 CB 經濟領先指標指數按月微升 0.1%，相較 3 月的下跌 0.6% 有所改善。

周末消息，美東時間23日深夜，美國主流媒體（如《紐約時報》、Axios）披露了美伊兩國在巴基斯坦與阿曼斡旋下的「和平備忘錄（MOU）」條款草案。內容顯示，雙方可能達成一項為期60天的臨時停火協議。目前協議已進入簽署前的最終條款攻防與字句修訂階段，但仍在「資金解凍優先順序」和「霍爾木茲海峽控制權」兩大關鍵條款上僵持不下，預計正式定案仍需等待數日。

展望今(25)日，美股因陣亡將士追悼日休市。若週一市場選擇相信和平曙光，過去數月因中東戰爭而暴漲的黃金、原油可能會出現獲利了結的賣壓；反之，若談判再度卡關，將繼續創下新高。

## 二、中國股市

上週五(22日) A股三大指數集體收紅，展現修復行情。上證指數終場上漲 0.87%，收在 4112.90 點；深證成指大漲 2.30%，收在 15597.30 點；創業板指數強彈 2.84%，收在 3938.50 點。市場情緒在當日顯著回溫，主因前一日程式交易引發的恐慌殺盤退去，隨後官方釋出「穩增長、優化資本市場」的政策訊號，成功提振信心。此外，摩根士丹利對 AI 龍頭輝達（NVIDIA）機架進行物料清單（BOM）分析，發現 PCB 與電子零組件成本占比攀升，

加上液冷與金剛石散熱技術加速商業化，強勁的產業基本面帶動科技成長類股全面反彈。

半導體與 AI 相關供應鏈為當日核心熱點。盤面上漲勢最勁的三大板塊為玻璃、化纖與電子器件。玻璃板塊飆漲5.60%，主要受惠光伏玻璃需求回升及高階電子材料國產化題材激勵，其中南玻A(000012)因股權激勵計畫激勵而漲停。化纖行業漲 4.51%，除原料成本支撐外，紡織出口訂單回暖及高性能纖維切入 AI 高階供應鏈，泰和新材(002254)與新鄉化纖(002080)雙雙漲停。電子器件漲 4.28%，受 AI 伺服器庫存回補需求推動，三環集團(300408)等被動元件大廠持續走強。反觀，遭資金調節的釀酒行業與金融行業跌幅較深。

展望今(25)日行情，受上週五金龍指數連跌與美股中概股走低拖累，今日A股恐面臨情緒施壓。市場預期大盤將延續寬幅震盪整固，結構性分化仍是主旋律。

### 三、香港股市

上週五(22日) 港股三大指數同步收漲，延續反彈氣勢。恆生指數終場上漲 0.86%，收在 25,606.03 點；國企指數上漲 0.89%，收在 8,550.87 點；恆生科技指數則表現最為強勢，大漲 2.11%，收在 4,869.57 點。港股反彈主要受到兩大因素驅動：首先是中國官方持續釋出優化資本市場環境的訊號，激勵市場信心回穩；其次是隨着 AI 產業應用擴大，市場對科技股前景重拾樂觀預期，資金積極布局成長型龍頭，帶動科技板塊領漲大盤。此外，北向資金透過港股通積極流入，進一步強化了港股的資金動能，促使整體盤面結構改善，支撐指數站穩關鍵支撐位。個股方面，科技龍頭股如騰訊控股(00700)與阿里巴巴(09988)普遍呈現上漲，成為推升恆生科技指數收高的核心支柱。

今(25)日港股因佛誕節補假而休市。

### 四、台灣股市

上週五(22日) 台股受隔夜美股收紅與國際油價回落激勵，台股加權指數展現強勁多頭氣勢。早盤以 41,447.92 點開出後，隨即在 AI 大廠超微 (AMD) 宣布將擴大在台投資百億美元的重磅利多帶動下，迅速攻上四萬二大關；加上輝達 (NVDA) 釋出亮眼財報，且台北國際電腦展 (COMPUTEX) 登場在即，AI 供應鏈題材全面發酵，吸引資金瘋狂湧入，促使盤中漲勢一路擴大，最高觸及 42,357.60 點。終場加權指數大漲 2.18%，收在 42,267.97 點的歷史新高，成交量放大至 1.18 兆元。籌碼面上，三大法人同步站在買方，合計大舉買超 1,066.77 億元，其中外資狂敲 761.36 億元。個股表現部分，在 AI 浪潮推波助瀾下，權值股全面噴發，台積電(2330)大漲 25 元收在 2,255 元，聯發科(2454)勁揚 8.73% 收 3,860 元，日月光投控(3711)

與記憶體大廠華邦電(2344)更雙雙強勢攻上漲停板，成為推升大盤寫下歷史新頁的絕對主力。

市場焦點高度集中於電子與半導體族群。表現最強勢的前三大板塊分別為玻璃陶瓷(+7.71%)、電子零組件(+5.27%)與光電(+4.93%)。玻璃陶瓷板塊奪冠，主因在於傳統玻璃廠今年成功轉型為高階電子材料供應商，迎來 AI 伺服器與高頻高速傳輸的強勁科技需求，靠台玻(1802)股價大漲 8.29%、中鈾(1809)大漲 5.87%，共同推升板塊。電子零組件板塊則受 AI 伺服器需求噴發與補庫存週期驅動，領漲的國巨(2327)、華新科(2492)等被動元件廠在庫存去化落底及車用訂單回升下強勢鎖漲停；光電板塊則因面板價格止跌反彈與新技術應用擴大，帶動富采(3714)、群創(3481)引發資金卡位攻上漲停。相較之下，食品板塊(-1.38%)表現最為疲弱，主因在於國際大宗物資價格近期高檔震盪，壓迫下游食品廠毛利，加上市場資金產生排擠效應，電子與轉型科技概念股吸金過猛，導致傳統消費防禦型類股普遍遭逢修正，終場走勢相對沉悶。

盤後，主計總處公布4月失業率降至3.3%，較上月下降0.04個百分點，是26年以來同月最低，單月經季調後失業率為3.34%。主計總處分析，目前國內勞動市場維持穩定。

展望今(25)日行情，上週五美股費半大漲近2%與台股ADR走強，加上黃仁勳閃電來台點燃AI熱潮，主流市場一致看多。今日台股可望在台積電、聯發科等電子權值股領軍下開高衝高，多頭動能強勁，延續創高走勢。

---

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。