

投資市場日報

2026年5月27日

台股受黃仁勳訪台激勵，盤中創新高後遭獲利調節收黑。A股全天震盪，受央行續作MLF及機器人利多支撐，深創指抗跌翻紅。港股受華為「韜定律」與聯想財報激勵科指強勢，但美團遭分流拖累恆指微跌。美股美光暴漲促標普那指創新高，惟美伊談判預期致能源股領跌，道指震盪收低。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	50461.7	-118.0	-0.2
標準普爾 500 指數	7519.1	45.6	0.6
美國 那斯達克綜合指數	26656.2	312.2	1.2
費城半導體指數	12876.9	674.4	5.5
羅素 2000 指數	2920.5	51.3	5.5
德國 DAX 指數	25184.9	-204.2	-0.8
歐洲 法國 CAC 指數	8173.1	-85.2	-1.0
英國富時 100 指數	10491.4	25.1	0.2
道瓊歐盟 50 指數	6064.1	-72.5	-1.2
台灣加權股價指數	43525.4	-119.0	-0.3
台灣 OTC 指數	439.3	4.3	1.0
日本日經 225 指數	64996.1	-162.1	-0.3
韓國 KOSPI 綜合指數	8047.5	199.8	0.0
新加坡海峽時報指數	5028.8	-41.8	-0.8
上海綜合	4145.4	-7.2	-0.2
深圳成份	15876.2	19.6	0.1
亞太 創業板指	4043.1	21.9	0.5
滬深 300	4947.8	26.3	0.5
MSCI 中國指數	77.6	0.2	0.3
新華富時 A50 指數	15832.7	117.4	0.8
香港恆生指數	25599.5	-6.6	0.0
恆生國企指數	8576.9	26.0	0.3
恆生中企指數	4444.8	6.5	0.2
恆生科技指數	4946.9	77.3	1.6
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4523.45	-47.05	-1.03
西德州原油_近月期貨	93.89	3.59	3.98
布蘭特原油_近月期貨	99.58	3.44	3.58
BDI 航運指數	3085	94	3.14
CRB 指數	388.33	-4.34	-1.11

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.01	-12
10 年期	4.5	-6
30 年期	5.03	-4
德國 10 年期	2.9837	3.43
英國 10 年期	4.87	-3.4
日本 10 年期	2.72	2.6
台灣 10 年期	1.635	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.13	-0.11
日圓/美元	159.2	0.23
美元/歐元	1.1637	-0.00015
美元/英鎊	1.3475	-0.00105
瑞士法郎/美元	0.78461	0.003
加拿大幣/美元	1.3805	-0.0011
美元/澳幣	0.71635	0.00025
新台幣/美元	31.451	-0.019
人民幣/美元	6.787	0.0033
港幣/美元	7.83585	0.0014
韓元/美元	1504.2	-10.87
新加坡元/美元	1.27755	0.0001
泰銖/美元	32.615	0.105
馬來西亞幣/美元	3.966	0.011

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(26日) 美股主要指數於長週末假期後首個交易日走勢分化，標普500與那指雙雙創下歷史收盤新高。道瓊工業指數全天震盪走低，終場下跌0.23%，收報50461.68點；標準普爾500指數上漲0.61%，收報7519.12點；那斯達克指數上漲1.19%，收報26656.18點；費城半導體指數強勢狂飆5.53%，收報12876.91點。影響當日美股表現的核心因素有三：首先，AI投資熱潮持續，記憶體巨頭美光科技 (MU) 受券商上調目標價激勵暴漲逾19%，催化半導體板塊全面爆發。其次，美伊外交談判進展緩解了石油供應中斷的擔憂，原油「戰爭溢價」消退，拖累傳統能源股，但地緣政治降溫為大盤整體注入上行動能。最後，科技賽道展現極強吸金效應，傳統價值股與防禦板塊面臨資金分流，導致道指震盪偏軟。

標普500指數11大板塊表現分化，6個板塊上漲，5個板塊下跌。依漲跌幅排序如下：資訊科技 (+1.69%)、工業 (+1.48%)、材料 (+1.34%)、非必需消費 (+1.12%)、通信服務 (+0.98%)、房地產 (+0.25%) 與金融 (+0.16%)。相較之下，防禦板塊的公用事業 (-0.08%)、醫療保健 (-0.34%) 與消費必需品 (-0.78%) 因資金轉向科技股而失血，能源板塊 (-2.80%) 表現最差。

總經數據方面，當日發布數據多空交織。4月芝加哥聯儲全美經濟活動指數由-0.15回升至0.14；5月達拉斯聯儲製造業活動指數也由-2.3回升至0.4；芝加哥經濟活動與達拉斯製造業指數雙雙由負翻正，顯示景氣具韌性。5月CB消費者信心指數雖受中東戰事油價衝擊降至93.1，但對未來六個月的預期指標升至74.4。整體來看，聯準會利率仍缺乏降息空間，高利率環境延續進而催化資金加速湧向科技股。

展望今(27)日行情，市場主流預期美股將延續結構分化。資金持續聚焦AI半導體主線，盤後關注Salesforce(CRM)等科技巨頭財報；同時，市場緊盯中東外交談判進展對美債殖利率的影響，在關鍵PCE通膨數據公布前，大盤整體維持高位震盪與良性輪動格局。

二、中國股市

週二(26日) A股全天震盪走勢，三大指數收盤漲跌不一。上證綜合指數下跌0.17%，收報4145.37點；深證成份指數上漲0.12%，收報15876.16點；創業板指數上漲0.54%，收報4043.07點。市場成交額約3.24萬億元，全市場呈現顯著的結構性分化，超過4000隻個股下跌。影響當日股市的消息面因素主要有三：首先，央行超預期續作中期借貸便利 (MLF)，向市場注入充裕的長期流動性。其次，中東地緣政治局勢緊張引發原油價格回檔，緩解了市場對全球通脹及央行加息的擔憂，進而激發避險資金湧入貴金屬板塊。最後，海外特斯拉等

科技巨頭量產進程提速，使機器人商業化落地預期再度升溫，成功吸引多頭資金積極布局電機與自動化產業鏈，共同支撐深指與創業板指在震盪中抗跌翻紅。

板塊資金流向呈顯著的防禦與分化格局。有色金屬板塊 (+0.92%) 表現最強，淨流入逾85.5億元。主因是幾內亞計劃對鋁土礦實施出口管控，加上鉬元素戰略地位提升導致供給收緊，在AI、軍工需求共振下，吸引科技股回流的避險資金，促使中國鋁業 (601600)、金鉬股份 (601958) 強勢封板。金融行業則上揚0.62%，主要受到流動性寬鬆、低估值修復、併購預期及資金輪動護盤等多重因素共振帶動，使板塊內的錦龍股份 (000712) 開盤直線漲停。反觀電子信息板塊 (-1.93%) 賣壓沉重，全日淨流出高達137.7億元。主因是半導體晶片與AI高位股面臨短線獲利回吐壓力，加上市場傳出部分光通信與電子零部件供應鏈進行庫存調節，導致板塊內的多隻權重股遭遇資金大幅撤離。其中，東山精密 (002384) 下跌2.2%、光迅科技 (002281) 大跌7.7%、中天科技 (600522) 下跌5.6%、亨通光電 (600487) 下跌5.4%、信維通信 (300136) 也重挫7.0%，顯示高估值科技板塊短期陷入震盪修正。

展望今(27)日行情，預期今日A股高位震盪，受到美股科技股大漲、中國金龍指數上漲0.57%的雙重利多帶動，半導體與AI產業鏈可望成為吸金主線，推升多頭信心；然而，在關鍵PCE通膨數據與中東外交談判落定前，大盤整體仍將呈現結構性良性輪動與高檔換手格局。

三、香港股市

週二(26日) 港股主要指數走勢分化。恒指終場微跌0.03%，收報25599.45點，國企指數則小漲0.30%，收報8576.89點；恒生科技指數全天表現較強，終場收漲1.59%，收報4946.88點。大盤全日成交額放大至3594.76億港元。影響當日大盤的核心消息面因素主要有三：首先，華為正式發布半導體全新技术「韜(τ)定律」，政策面將國產大模型與算力晶片協同適配升級，引爆半導體產業鏈全線飆升，華虹半導體 (1347) 大漲10.45%。其次，AI硬體設備端業績超預期爆發，指標股聯想集團 (0992) 因財報強勁獲頭部券商大幅上調目標價，股價暴漲15.49%再創新高。最後，在市場成交量聚焦科技與晶片板塊的吸金效應下，傳統互聯網大藍籌美團 (3690) 收跌3.1%面臨資金分流，進而拖累恆指尾盤走軟。

展望今(27)日行情，預期今日港股震盪偏多，受美股科技股暴漲與港股ADR上漲0.38%提振，開盤具備上行動能。盤中資金將延續「科技與晶片強、傳產弱」的分化格局，半導體與AI設備仍是吸金主線，惟大盤在關鍵通膨數據公布前仍維持結構性輪動。

四、台灣股市

週二(26日)台股開盤展現強勁動能，加權指數盤中一度衝上44097.63點，改寫歷史新高。然而，由於短線漲幅已大，盤中面臨獲利了結賣壓，指數震盪回落，最終終場下跌119.03點，跌幅0.27%，收在43525.37點，成交量達1兆4732.23億元。激勵盤初創高的主要因素包括輝達執行長黃仁勳訪台為台北國際電腦展暖身，以及美伊談判有望達成協議致使油價回檔。不過，由於電子股近三日漲幅較大，引發市場居高思危的獲利調節心理，導致大盤漲勢受阻。在籌碼方面，儘管指數收黑，三大法人合計仍買超473.94億元，顯示市場多方信心仍存。板塊分歧顯著，漲幅前三名為電機機械（+2.00%）、塑膠（+1.76%）與金融保險（+1.52%）。電機機械板塊受惠於「AI 賦能智慧製造」的產業趨勢與 COMPUTEX 展前效應，資金高度聚焦在機器人與自動化系統整合供應鏈。直得（1597）憑藉其在線性滑軌及微型精密傳動元件的技術優勢，已成功切入機器人關節模組與 AI 智慧整合平台，成為市場預期「物理 AI」趨勢下的指標受惠者；東台（4526）則受惠於半導體高階製程設備需求回溫，以及在智慧自動化生產線的佈局成果展現，兩者均在市場對於製造業升級轉型的強勁預期下，吸引買盤強勢攻上漲停。塑膠與金融板塊則因市場資金在電子股高檔震盪之際，轉進具防禦性及殖利率優勢的傳產與金融股進行避險配置。反觀光電（-3.50%）、鋼鐵（-2.49%）與玻璃陶瓷（-1.88%）表現墊底。光電板塊受面板產業報價疲軟及供需調節影響，友達（2409）、群創（3481）及瑞軒（2489）等個股修正幅度深，淪為空頭重災區。鋼鐵板塊則因中國內需市場復甦不如預期，導致國際鋼價走跌，相關個股如大成鋼（2027）買盤疲弱。整體來看，市場板塊資金明顯自波動較大的電子零組件及面板產業撤出，轉向具備政策支持的重電與防禦型產業，形成強者恆強、弱者持續探底的結構性調整。

盤後數據，台灣4月工業與製造業生產指數年增14.16%及15.13%，受AI與伺服器需求推升拉出連26紅，創同期新高。整體來看，雖受高基期與產品組合調整影響致增幅低於預期，但電腦電子光學業仍狂飆85.40%，傳統產業回溫則偏弱；整體非趨勢反轉，科技主軸景氣穩健，後續產能動能依然強勁。

展望今(27)日行情，預期今日台股將迎來強勁噴發。受費半暴漲5.53%及台積電ADR上揚、聯電與日月光ADR狂飆逾11%帶動，開盤預期大漲。盤中資金將全面聚焦AI半導體、封測及記憶體族群，在大盤創高的多頭氣勢下，維持極強的吸金效應與結構性狂歡。

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。