

台股受美晶片股激勵，外資大買、AI供應鏈暴量暴漲，但傳產遭資金排擠；中港股市則因科技股高位獲利回吐及南向資金大舉撤出，走勢疲軟、集體震盪收跌；美股因油價重挫緩解通膨，三大指數續創新高、費半拉回。

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	50644.3	182.6	0.4	美國 2 年期	4	-1
標準普爾 500 指數	7520.4	1.2	0.0	10 年期	4.48	-2
美國 那斯達克綜合指數	26674.7	18.6	0.1	30 年期	5.01	-2
費城半導體指數	12702.2	-174.7	-1.4	德國 10 年期	2.9852	0.15
羅素 2000 指數	2919.9	-0.6	-1.4	英國 10 年期	4.85	-2
德國 DAX 指數	25177.8	-7.1	0.0	日本 10 年期	2.719	-0.1
法國 CAC 指數	8207.9	34.8	0.4	台灣 10 年期	1.635	0
歐洲 英國富時 100 指數	10505.0	13.6	0.1	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	6070.5	6.4	0.1	美元指數	99.22	0.05
台灣加權股價指數	44256.8	731.4	1.7	日圓/美元	159.36	0.16
台灣 OTC 指數	440.2	0.9	0.2	美元/歐元	1.1641	0.0004
日本日經 225 指數	64999.4	3.3	0.0	美元/英鎊	1.3443	-0.0032
韓國 KOSPI 綜合指數	8228.7	181.2	0.0	瑞士法郎/美元	0.78599	0.0014
新加坡海峽時報指數	5028.8	-41.8	-0.8	加拿大幣/美元	1.38275	0.0023
上海綜合	4093.7	-51.6	-1.3	美元/澳幣	0.7138	-0.00255
深圳成份	15736.5	-139.7	-0.9	新台幣/美元	31.42	-0.031
亞太 創業板指	4045.8	2.7	0.1	人民幣/美元	6.7817	-0.0053
滬深 300	4908.2	-39.7	-0.8	港幣/美元	7.8346	-0.0013
MSCI 中國指數	76.6	-1.1	-1.4	韓元/美元	1502.5	-1.7
新華富時 A50 指數	15763.4	-69.3	-0.4	新加坡元/美元	1.27755	0
香港恆生指數	25328.2	-271.2	-1.1	泰銖/美元	32.58	-0.035
恆生國企指數	8463.0	-113.9	-1.3	馬來西亞幣/美元	3.965	-0.001
恆生中企指數	4392.0	-52.7	-1.2			
恆生科技指數	4907.6	-39.3	-0.8			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4453.57	-54.31	-1.2			
西德州原油_近月期貨	88.68	-5.21	-5.55			
布蘭特原油_近月期貨	94.29	-5.29	-5.31			
BDI 航運指數	3124	39	1.26			
CRB 指數	381.17	-7.16	-1.84			

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(27日) 美股走勢各異，三大指數集體續創收盤歷史新高。道瓊指數開高震盪，中場一度

回落，尾盤再度拉高，終場上漲182.60點（0.36%），收50644.28點。標普500與那斯達克指數走勢相近，開盤衝高後盤中震盪，終場分別微漲0.02%與0.07%，收在7520.36點及26674.73點。前日大漲的費城半導體指數則開高走低，全天一路震盪下探，終場收跌1.4%。國際油價大跌逾4%緩解通膨壓力，促使美債殖利率回落，是推升大盤續創紀錄的主因。

盤面出現明顯的板塊輪動，資金由高位獲利回吐的晶片股，轉向具防禦屬性的醫療與民生消費板塊。標普500指數11大板塊表現分化，5個板塊上漲，6個板塊下跌。依漲跌幅排序，非必需消費（+1.89%）表現最為強勁，其次為必需消費品（+0.97%）、通訊服務（+0.72%）、醫療保健（+0.22%）與工業（+0.02%）。相較之下，其餘6個板塊集體收黑，材料（-0.01%）、房地產（-0.31%）微幅走跌，資訊科技（-0.39%）則因高位獲利回吐而陷入調整，公用事業（-0.47%）及金融（-0.82%）亦表現低迷，並以受油價拖累的能源板塊（-1.52%）表現最差。

展望今(28)日行情，預期大盤將呈高檔震盪。儘管三大指數再創歷史新高，但隨着AI晶片股凌厲漲勢暫時熄火、科技動能降溫，且美伊談判拉鋸導致國際油價劇烈波動，投資人觀望情緒轉濃，資金將持續在科技股獲利回吐，並轉向防禦性與消費、軟體等板塊進行結構性輪動。

二、中國股市

週三(27日) A股三大指數走勢分化。上證指數終場下跌1.25%，收在4093.73點；深證成指下跌0.88%，收在15736.47點；創業板指數微漲0.07%，收在4045.77點。受前一日美股半導體暴漲刺激，以科技股為主的創業板指早盤一度表現強勁。然而，由於晶片、半導體及機器人概念股前期已累積龐大漲幅，估值處於高位，盤中遭遇強烈的獲利回吐與拋售壓力。雖然創業板終場微幅收紅，但資金在拉高後明顯退潮（尾盤漲幅顯著收窄），且大盤整體呈現「個股跌多漲少」的結構。科技權值股的衝高回落，引發了中小型成長股的跟跌與停損，這也是深證成指在上午11點後由紅翻黑、以及上證指數全天震盪下探的主因。

盤面上個股跌多漲少，資金結構性排擠特徵極為顯著。資金淨流出較多的板塊包括有色金屬（-3.50%）、機械（-1.73%）、化工（-2.20%）和汽車製造（-1.92%），主因市場資金高度集中於熱門題材，在缺乏量能支撐與嚴重的資金排擠效應下，長線買盤集體退潮。其中，有色金屬板塊淨流出達89.4億元居首，並由東陽光領跌。相對地，釀酒（+2.25%）、電力（+1.75%）、發電設備（+0.68%）、陶瓷（+0.50%）、電子器件（+0.21%）和電器（+0.09%）是少數逆勢收漲的板塊。電力板塊漲幅居前，主因夏季高溫提前、迎峰度夏使全網用電負荷激增，且AI算力中心帶來龐大電力剛需，激勵資金湧入，領漲的粵電力A

(000539) 強勢封板。釀酒板塊則受惠於白酒庫存去化初見成效，端午旺季預期升溫，領漲的水井坊(600779)亦亮麗漲停。電子器件板塊雖因全球算力熱潮吸引168.9億元主力淨流入居冠，但受高位獲利回吐排擠，僅靠揚傑科技(300373)等個股獨撐。

展望今(28)日行情，預期大盤將延續結構性修整與多空拉鋸。雖然隔夜中國金龍指數收漲1.05%帶來些許正面激勵，但由於前期科技股過熱、昨日兩市高位獲利回吐賣壓沉重，市場情緒趨於謹慎。預期資金將在科技主線內部及電力、消費等防禦性板塊間持續高低切換，短線呈震盪築底走勢。

三、香港股市

週三(27日) 港股三大指數集體震盪下探。恆生指數與國企指數早盤短暫高開後隨即翻黑，全天一路上單邊震盪走低，終場恆指下跌1.06%，收在25328.23點；國企指數下跌1.33%，收在8463.02點。恆生科技指數早盤受美股激勵一度衝高逾1.2%，但隨後不敵大盤賣壓拉回並由紅翻黑，終場下跌0.79%，收在4907.57點。大市全日成交額達3207.58億港元。南向資金大舉淨賣出77.17億元，加上有色金屬、大消費板塊高位獲利回吐，是拖累大盤的主因。

盤面上，個股跌多漲少，市場資金高度集中在軟件服務(-0.63%)、半導體(+2.52%)、資訊科技器材(+1.00%)板塊，這三大板塊成交額合計高達1096億港元。半導體板塊漲幅居冠，指標股華虹半導體(1347)漲6.05%、英諾賽科(2577)漲8.22%、天岳先進(3310)漲16.77%，當日上市的云英谷科技(3310)更是大漲91.73%。資訊科技器材板塊漲幅次之，指標股聯想集團(0992)漲4.45%、比亞迪電子(0285)漲3.49%，當日上市的華曦達(0901)更是大漲86.59%。軟件服務板塊則受權值股騰訊控股(0700)跌1.05%拖累而收黑；不過，盤面仍具亮點，新納入恆生科技指數成分股的AI概念股MiniMax-W(0100)和智譜(2513)分別上漲10.53%和5.95%。

展望今(28)日行情，預期大盤將在震盪中尋求築底。儘管隔夜恆指ADR收漲0.61%提供技術面支撐，但由於近期港股市場負面動能增強、南向資金大舉抽離，且美國關鍵通膨數據公布在即，市場交投情緒依舊偏向謹慎。預期今日指數將圍繞25000點大關進行多空拉鋸，資金續在科技與防禦性板塊間作結構性輪動。

四、台灣股市

週三(27日) 台股加權指數呈現跳空開高、高位震盪的走勢。受美股費城半導體指數大漲激勵，大盤早盤直接跳空以43842.26點開出，盤中最高大漲近1300點至44818.25點，隨後維持高

檔橫盤，直至午盤後漲勢收斂。終場大漲1.68%，收在44256.80點，成交量爆出1兆5568.44億元新天量。資金高度集中於AI供應鏈，由權值股台積電（2330）領軍，聯發科（2454）與聯電（2303）強勢上揚，加上面板廠群創（3481）爆量鎖漲停，共同推升指數。籌碼面上，外資及陸資大舉買超381.28億元，為主要多頭推手，投信與自營商則分別賣超42.76億元及30.88億元，三大法人合計買超307.64億元。盤面上，個股跌多漲少，市場資金高度集中在電子（+1.85%）、半導體（+2.17%）及電子零組件（+2.73%）板塊，吸納市場近八成資金。在一片科技浪潮中，塑膠（+3.31%）板塊表現最為強勁，由南亞（1303）領漲，主因國際油價高檔運行與夏季需求旺季將至，下游補庫存意願強勁。相對地，紡織纖維（-2.57%）、居家生活（-2.17%）及貿易百貨（-1.22%）跌幅靠前，主因市場資金遭電子科技股嚴重排擠，在缺乏題材與量能窒息下，導致遠東新（1402）等傳產權值股失去買盤支撐而集體走弱。

展望今(28)日行情，預期大盤將挑戰45000點大關。雖然費半指數回落1.4%，但台積電ADR逆勢大漲2.52%續創新高，溢價拉大。外資多頭動能強勁，預期台股今日將由台積電（2330）等權值股挺身撐盤，並在科技主線與傳統、消費板塊間延續高低切換的走勢。

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。