

投資市場日報

2026年6月24日

台股衝新高後逢高檔獲利了結，多頭翻黑跌落；A股熱門科技與原材料板塊利多出盡，驚現高位回吐踩踏；港股受升息擔憂與流動性收緊雙重打擊，科技退潮拖累巨頭破底；美股則因美光財報前夕驚傳HBM供需見頂，晶片股引爆崩潰式海嘯。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51666.8	-45.9	-0.1
標準普爾 500 指數	7365.5	-107.3	-1.4
美國 那斯達克綜合指數	25587.0	-579.6	-2.2
費城半導體指數	13482.5	-1152.2	-7.9
羅素 2000 指數	2975.5	-28.9	-1.0
德國 DAX 指數	24893.6	-246.1	-1.0
法國 CAC 指數	8340.7	-59.4	-0.7
歐洲 英國富時 100 指數	10439.2	1.4	0.0
道瓊歐盟 50 指數	6230.5	-80.8	-1.3
台灣加權股價指數	47100.7	-640.9	-1.3
台灣 OTC 指數	440.8	-12.7	-2.8
日本日經 225 指數	69788.4	-2565.6	-3.6
韓國 KOSPI 綜合指數	8203.8	-910.7	0.0
新加坡海峽時報指數	5205.7	1.7	0.0
上海綜合	4106.3	-56.8	-1.4
深圳成份	15854.2	-518.3	-3.2
亞太 創業板指	4192.2	-167.2	-3.8
滬深 300	4919.4	-140.3	-2.8
MSCI 中國指數	71.4	-1.9	-2.6
新華富時 A50 指數	15641.8	-441.2	-2.7
香港恆生指數	23336.3	-432.2	-1.8
恒生國企指數	7759.4	-155.4	-2.0
恒生中企指數	3888.7	-70.9	-1.8
恒生科技指數	4399.2	-150.2	-3.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4107.77	-82.29	-1.96
西德州原油_近月期貨	73.21	-0.65	-0.88
布蘭特原油_近月期貨	77.08	-0.82	-1.05
BDI 航運指數	2667	-17	-0.63
CRB 指數	355.33	-4.22	-1.17

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.16	-8
10 年期	4.5	-1
30 年期	4.94	-1
德國 10 年期	2.9169	-3.47
英國 10 年期	4.7532	-5.77
日本 10 年期	2.679	0.9
台灣 10 年期	1.777	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.38	0.36
日圓/美元	161.47	-0.27
美元/歐元	1.1412	0.0026
美元/英鎊	1.32265	-0.0018
瑞士法郎/美元	0.80981	0.0020
加拿大幣/美元	1.41755	-0.0003
美元/澳幣	0.69475	0.0105
新台幣/美元	31.625	-0.006
人民幣/美元	6.7865	0.0102
港幣/美元	7.8398	-0.0001
韓元/美元	1539.9	0.0
新加坡元/美元	1.29545	0.0021
泰銖/美元	33.19	0.255
馬來西亞幣/美元	4.1445	-0.0080

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 (23日) 美股主要指數中，除道瓊外均呈現開低走低的單邊下行趨勢。道瓊斯工業指數終場微跌0.09%，收51666.84點；標普500指數下跌1.44%，收7365.46點；那斯達克綜合指數大跌2.21%，收25587.04點；費城半導體指數表現最為疲軟，重挫7.87%，收13482.51點。美光(MU) 財報公布前夕，市場流傳關於高頻寬記憶體 (HBM) 晶片短期供需可能提前見頂的行業研報，成為點燃拋售的直接導火線，導致韓股晶片股率先發生恐慌性踩踏，且在美股開盤後產生連鎖反應，促使費城半導體指數終場錄得崩潰式下跌。

標普500指數11個板塊中，6個板塊上漲，其中餘下5個板塊下跌。市場資金大舉撤出高估值科技族群，拖累資訊科技 (-3.66%)、工業 (-2.03%) 與材料 (-1.60%) 板塊大幅領跌。在跌幅最深的資訊科技板塊中，指標股輝達(NVDA)因市場在美光財報前夕對高頻寬記憶體 (HBM) 供需提前見頂與估值過高產生強烈疑慮，觸發全面性的獲利了結，股價劇烈回檔。反觀防禦型資產則強勢吸金，消費必需品 (+1.77%)、醫療保健 (+1.37%) 與房地產 (+1.35%) 板塊逆勢領漲，反映出強烈的避險情緒。在漲幅居冠的消費必需品板塊中，寶僑(PG)與好市多(COST)等個股，因具備穩健的現金流與民生剛性需求支撐，在科技股遭遇海嘯式拋售之際，成為當日跨市場防禦對沖資金最主要的避風港。

早盤數據，美國S&P Global 6月製造業PMI自55.1逆勢攀升至55.7，衝上49個月來新高；服務業PMI由50.7微幅擴張至51.3；帶動綜合PMI同步上揚至52.2，創5個月新高。儘管數據優於預期，市場卻普遍流露居高思危的審慎態度。製造業擴張主要由地緣政治引發的「預防性囤貨」支撐，終端需求並未全面復甦。最令人擔憂的是，因應高成本與前景不確定性，私營部門就業顯著惡化，製造業就業人數降幅更創下除疫情外自 2009 年以來的新高。加上服務業增速平緩且產出價格通膨高企，這份「虛胖」的經濟增長反而強化了聯準會的升息預期，對科技板塊構成沉重壓力。

展望今(24)日行情，市場焦點完全緊盯盤後發布的美光(MU)財報。經歷前一日科技股海嘯式洗盤後，市場情緒極度敏感，高估值疑慮與居高思危的觀望氣氛將籠罩開盤。美光對 AI 記憶體前景的實質指引，將成為決定半導體板塊能否止跌反彈、或是引發第二波獲利了結踩踏的關鍵風向球。

二、中國股市

週二 (23日) A股三大指數呈現單邊震盪下行的走勢。科技、原材料等前期漲幅巨大的熱門板塊，面臨利多出盡與高位獲利回吐壓力，引發多頭資金集中調節與踩踏。上證指數終場下跌

1.37%，收在4106.25點；深證成指下跌3.17%，收在15854.20點；創業板指大跌3.84%，收在4192.19點。上證綜合指數11個板塊中，僅醫療保健（+1.44%）和金融（+1.23%）兩個板塊上漲，餘下九個板塊下跌，其中，原材料（-4.41%）、資訊科技（-2.30%）和工業（-2.1%）板塊跌幅最重。

展望今(24)日行情，受到隔夜中國金龍指數下跌0.55%與費半重挫的雙重夾擊，預期今日A股開盤將承壓。在美光財報前夕，全球半導體板塊劇烈修正的恐慌情緒恐將蔓延至國內科技及晶片股，整體盤面將延續震盪整理與居高思危的觀望格局。

三、香港股市

週二 (23日) 港股三大指數呈現單邊震盪下行的疲軟態勢。恒生指數終場下跌1.82%，收在23336.27點；國企指數下跌1.96%，收在7759.36點；恒生科技指數跌勢最深，終場重挫3.30%，以4399.22點作收。壓垮港股的主因，在於宏觀流動性收緊與科技題材退潮的雙重打擊。隔夜美股納指殺跌，加上市場對聯準會升息擔憂加劇，推高美元與美債殖利率，直接壓制AI及高估值個股。恐慌情緒傳導至亞太市場，韓國科技巨頭三星電子、SK海力士集體跳水，引發港股儲存、晶片及AI應用等熱門板塊高位大失血，權重科網股全面跟跌尋底。身為大盤中流砥柱的騰訊控股(0700)創下逾一年新低，終場大跌4.20%，收在414.8港元；阿里巴巴-W(9988)則跌破了「百元關卡」，收盤下跌3.84%至98.95港元。此外，小米集團-W(1810)遭遇五連跌破底，大挫4.64%，收在22.62港元；京東集團-W(9618)下跌4.37%，美團-W(3690)亦下跌3.33%。二線科技網路股同樣未能倖免，嗶哩嗶哩-W(9626)重挫6.11%，快手-W(1024)下跌5.05%。成份股大面積失血，成為當日拖累恒生科技指數大幅探底的核心導火線，國企指數更因累計自高點回檔達20%而在技術面上步入熊市。

盤後，香港政府統計處公布的5月整體消費物價指數（CPI）按年上升2.0%（剔除紓困措施後的基本通脹率為1.9%），升幅較4月的1.7%擴大，且略高於市場預期的1.9%。通膨加快主要是受到進出港交通與套裝旅遊費用升幅轉強、醫療服務費用增加，以及燃料相關項目價格持續走高的推升。整體而言，雖然特定項目價格加快，但多數主要民生組成項目壓力大致受控，短期內整體通脹仍將維持在溫和區間。

展望今(24)日行情，雖有隔夜恆指ADR逆勢上漲1.08%的提振，但受到美股費半暴跌與全球晶片股踩踏的科技海嘯衝擊，預期今日港股呈現多空拉鋸。大盤開盤或受恆指ADR撐盤，但科網股恐遭科技退潮拖累，盤面將延續震盪及居高思危的觀望格局。

四、台灣股市

週二 (23日) 台股加權指數呈現開高走低的劇烈震盪走勢。早盤受權值股帶動，指數一度衝高至歷史新高48218.87點，首度站上4萬8千點大關。隨後因高檔獲利了結賣壓湧現，大盤一路翻黑下挫，終場下跌640.86點，跌幅1.34%，以當日最低點47100.65點作收，成交量放大至1兆6008.56億元。三大法人當日合計賣超達384.81億元，其中外資與自營商為主要賣方，外資賣超320.19億元，自營商賣超166.72億元，唯有投信逆勢買超102.10億元。

盤面上，個股跌多漲少，板塊普遍下跌，資金高度集中於電子族群。受高科技供應鏈與重工業高檔獲利了結影響，玻璃陶瓷（-8.30%）、電器電纜（-4.86%）、電子零組件（-3.43%）及資訊服務（-3.43%）板塊為當日重災區；指標股台積電(2330)高點遭逢調節，終場下跌20元，收在最低2490元；鴻海(2317)亦遭遇賣壓，下跌9元至259.5元。此外，記憶體族群同樣表現疲弱，南亞科(2408)更被攆至跌停板。相對地，貿易百貨（+1.66%）、食品（+0.72%）及金融保險（+0.36%）三大板塊則獲得法人資金進駐避險，扮演穩盤角色。

盤後，主計總處公布台灣5月失業率降至3.30%（季調後3.34%），且長期失業與非勞動力人口雙雙下滑，顯示內需勞動市場穩定回暖。此外，整體經濟動能，受惠於全球AI與半導體供應鏈的爆發性需求，高科技製造業產值在第二季續創新高，同步拉動了經濟部統計處發布的5月外銷訂單金額達894.8億美元，與去年同期相比強勁增長47.2%，創下連續16個月正成長的佳績。今年以來經濟數據表現亮眼，更促使瑞銀（UBS）於同日將台灣2026年全年經濟成長率（GDP）大幅上修至9.9%，充分顯示出國際市場對台灣經濟擴張實力的高度肯定。

展望今(24)日行情，受隔夜費半崩跌與台積電ADR劇烈重挫的拖累，預期今日大盤開盤將面臨沉重的補跌壓力。在美光財報前夕，AI與半導體權值股將首當其衝，盤面由科技退潮主導，整體呈現大震盪與居高思危的觀望格局。

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。