

投資市場日報

2026年6月25日

台股受費半重挫與外資驚天拋售夾擊，電子淪重災區，靠塑化避險；A、港股歷經早盤踩踏，午後靠網信辦全面開放 AI 大模型重磅利多與中報抄底，由騰訊、中芯領軍上演大逆轉；美股在 PCE 前夕科技熄火、資金避險道瓊，惟盤後美光與耐吉財報超預期，引爆期指絕地大反彈。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51848.9	182.1	0.4
標準普爾 500 指數	7358.2	-7.2	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	25476.6	-110.4	-0.4
費城半導體指數	13458.2	-24.3	-0.2
羅素 2000 指數	2986.6	11.1	0.4
德國 DAX 指數	24740.4	-153.2	-0.6
歐洲 法國 CAC 指數	8385.5	44.8	0.5
英國富時 100 指數	10463.2	34.3	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6214.7	-15.8	-0.3
台灣加權股價指數	46043.6	-1057.1	-2.2
台灣 OTC 指數	442.1	1.3	0.3
日本日經 225 指數	69175.0	-613.4	-0.9
韓國 KOSPI 綜合指數	8471.0	267.2	0.0
新加坡海峽時報指數	5216.0	10.3	0.2
上海綜合	4110.8	4.6	0.1
深圳成份	16051.3	197.1	1.2
亞太 創業板指	4251.4	59.2	1.4
滬深 300	4943.0	23.6	0.5
MSCI 中國指數	71.6	0.3	0.4
新華富時 A50 指數	15702.6	60.9	0.4
香港恆生指數	23412.2	75.9	0.3
恒生國企指數	7765.0	5.6	0.1
恒生中企指數	3858.2	-30.5	-0.8
恒生科技指數	4479.0	79.8	1.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4020.32	-96.87	-2.35
西德州原油_近月期貨	70.34	-2.87	-3.92
布蘭特原油_近月期貨	73.74	-3.34	-4.33
BDI 航運指數	2634	-33	-1.24
CRB 指數	350.01	-5.32	-1.50

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.11	-5
10 年期	4.41	-9
30 年期	4.86	-8
德國 10 年期	2.8701	-4.68
英國 10 年期	4.6917	-6.15
日本 10 年期	2.672	-0.7
台灣 10 年期	1.777	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.59	0.18
日圓/美元	161.71	0.24
美元/歐元	1.1352	0.0046
美元/英鎊	1.3187	0.0023
瑞士法郎/美元	0.81193	0.0021
加拿大幣/美元	1.42285	0.0053
美元/澳幣	0.68995	0.0100
新台幣/美元	31.751	0.126
人民幣/美元	6.8052	0.0187
港幣/美元	7.8401	0.0003
韓元/美元	1544.2	4.3
新加坡元/美元	1.29735	0.0019
泰銖/美元	33.395	0.205
馬來西亞幣/美元	4.1355	-0.0090

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 (24日) 美股四大指數走勢呈現明顯的分化格局。道瓊工業指數全天表現相對抗跌，終場上漲 182.06 點，或 0.35%，收在 51,848.90 點。相比之下，科技股則再度面臨修正壓力，那斯達克指數下跌 110.40 點，或 0.43%，報 25,476.64 點；S&P 500 指數微跌 7.24 點，或 0.10%，報 7,358.22 點；費城半導體指數亦下跌 24.31 點，或 0.18%，收在 13,458.19 點。當日影響股市的主要因素為資金再度由科技成長股轉向傳統價值型類股。由於投資人持續觀望即將公布的個人消費支出 (PCE) 物價指數以及盤後重要個股財報，市場情緒偏向謹慎，加上輝達 (NVDA) 等大型科技權值股高檔震盪、多頭動能熄火，壓制了科技雙指的表現；資金遂流入防禦型板塊，進而支撐道瓊指數逆勢收紅。

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。資金明顯從科技、能源流向防禦與景氣循環板塊。漲幅前三名為工業 (+1.18%)、公用事業 (+1.05%) 與非必需消費 (+0.80%)。相反地，跌幅最深的是能源板塊 (-1.73%)，其次是資訊科技 (-0.64%) 和通訊服務 (-0.61%) 板塊。

同日，美國公布的5月新屋銷售受制於按揭貸款利率高企及高昂樓價出乎意料大幅降溫，以年率計跌至58萬間，遠遜於市場預期的約63.8萬至63.9萬間水平。而5月營建許可修正值為139.9萬戶，雖略微回升但整體仍處於低檔震盪。

盤後，市場焦點集中在記憶體大廠美光科技 (MU) 發布的最新財報。美光科技公布的第三季營收與獲利均優於市場預期，反映資料中心對高頻寬記憶體 (HBM) 及企業級固態硬碟 (SSD) 的剛性需求。此外，公司釋出的第四季財測優於分析師原先預估，激勵投資人信心。受此強勁基本面與營運展望提振，美光科技 (MU) 盤後股價應聲大漲超過 12%，這不僅直接推升了記憶體類股的行情，也緩解了稍早費城半導體指數下跌帶來的市場壓力。除了美光科技 (MU) 財報亮眼外，成衣巨頭耐吉 (NKE) 與軟體大廠思科 (CSCO) 也同步發布財報。耐吉因供應鏈優化與北美市場需求回溫，每股盈餘優於預期，激勵盤後股價上漲逾 4%；思科則受惠於企業雲端資安訂單強勁，第四季財測超出市場預估，盤後股價同步走高超 3%。這幾家龍頭企業的盤後利多，不僅減緩了傳統產業的擔憂，也與美光的大漲形成共振，有效帶動整體美股期指在盤後全面反彈。

展望今(25)日行情，市場焦點將全面鎖定盤前公布的 PCE 通膨數據。若數據傳出降溫利多，搭配美光 (MU) 盤後財報強勁的樂觀情緒，有望吸引資金大舉回流科技股，全面點燃半導體與 AI 族群的反彈攻勢。

二、中國股市

週三 (24日) A股三大指數呈現開低走高、探底回升的走勢。開盤時因隔夜美股科技股與費半指數重挫，加劇亞太市場恐慌情緒，壓制大盤集體跳空低開，早盤更因中小型股出現獲利了結踩踏，拖累指數於上午11點前急跌至當日最低點，隨後，國家網信辦宣布核准超過 900 款 AI 大模型並全面開放應用，這項重大政策利多瞬間點燃科技與 AI 概念股行情，並與博弈「中報業績期」的抄底資金形成共振，數百億主力資金逆勢回馬槍湧入跌深的硬體板塊，多頭行情在資金接力下全面點火。在權值股寧德時代 (300750) 止跌挺升與立訊精密 (002475) 等龍頭大舉吸金的帶動下，大盤午後展開強勢拉升。終場上證指數微漲 0.11%，收 4,110.81 點；深證成指上漲 1.24%，收 16,051.32 點；創業板指大漲 1.41%，收 4,251.42 點，兩市成交額達 3.28 萬億元。

展望今(25)日行情，儘管隔夜中國金龍指數大跌 1.77% 壓抑開盤情緒，但美光 (MU) 盤後強勁財報將為半導體與存儲晶片板塊注入強心針。配合日前大模型應用的政策利多，大盤預期呈現震盪築底、個股分化格局，資金將加速往有財報支撐的科技硬體族群集中。

三、香港股市

週三 (24日) 港股三大指數走勢顯著分化。各指數開盤因受到台積電先進製程晶圓代工全面漲價的消息刺激，加上麥科醫藥等雙新股上市暴漲引發群聚效應，無視美股跌勢集體跳空開高。然而，開高後隨即受到美股費半指數與科技權值股隔夜大跌的拖累，傳統藍籌股盤中湧現賣壓，拖累大盤逐步震盪走低，並於11點半前來到當日低點。隨後盤勢迎來轉機，午後中國網信辦宣布核准超過900款AI大模型並全面開放應用，加上半導體產值展望樂觀，引導資金強力回流跌深的科技與半導體類股。終場恒生指數微漲 0.33%，收 23,412.18 點；國企指數尾盤漲幅幾近蒸發，僅微漲 0.07%，收 7,764.97 點；恒生科技指數則呈現單邊拉升的強勢走高型態，終場大漲 1.81%，收 4,479.02 點。大市全日成交金額達 3,229.18 億港元。其中，中芯國際 (0981) 飆升 8.93%、騰訊控股 (0700) 大漲 3.38%。

展望今(25)日行情，恆指 ADR 逆勢微漲 0.27% 預示開盤具備韌性。儘管金龍指數大跌帶來逆風，但美光 (MU) 盤後強勁財報與大模型政策利多共振，有望吸引資金續留科技與半導體權值股，大盤預期維持震盪築底、科指領漲的分化格局。

四、台灣股市

週三 (24日) 台股加權指數呈現開低後低檔橫盤的「L型」震盪走勢。隔夜費半指數重挫，加上台股短線漲多、技術面乖離過大，引發高槓桿資金減碼，加權指數早盤跳空開低後快速下挫，

盤中最低觸及 45,819.71 點，隨後全天於低檔狹幅橫盤整理，終場下跌 1,057.05 點，跌幅 2.24%，收在 46,043.60 點，守住 46000 點大關，失守 5 日均線，成交量 1.4 兆元。三大法人合計賣超 2,105.8 億元，其中外資賣超達 1,774 億元，創下歷史新高，自營商賣超 364.8 億元，僅投信買超 32.9 億元進場護盤。盤面上，半導體（-3.43%）、電子（-2.63%）及機電（-2.58%）類股成重災區；市場資金轉向傳產股，台塑四寶上演除息秀點火強攻，台化（1326）、台塑（1301）均漲停，台塑化（6505）漲約 5%，順利在 2 天內完成填息，南亞（1303）漲約 1%，激勵油電燃氣（+4.72%）及塑膠（+3.68%）類股領漲。

盤後，經濟部發布的5月工業生產指數達 136.65，年增率（YoY）為 11.78%，續創單月歷史新高並寫下連 27 紅紀錄。此波強勁動能主由 AI 算力、高階晶圓代工與電腦光學製品（年增 36.62%）等科技需求所驅動；然而傳產業別復甦步調仍不一致，機械設備受惠半導體擴產而回溫，化學材料則受市場保守及中國大陸競爭影響年減 12.92%，呈現明顯的科技強、傳產平兩極化格局。

展望今(25)日行情，雖然隔夜費半微跌 0.18%，但美光與台積電 ADR 盤後勁揚反彈。市場預期台股將擺脫前日大跌陰霾，由半導體族群領軍展開跌深反彈，開盤有機會震盪走高。

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。