

投資市場日報

2026年6月26日

台股隨美光利多飆高，遭外資大賣與季底結帳夾擊，漲幅急收斂；A股演極端結構行情，資金瘋狂抱團科技權值，上證則遭高股息調倉壓制；港股面臨年中結帳，科網巨頭遭集體獵殺而承壓；美股因AI熱潮暴衝，惟核心PCE引發高利率擔憂，加上海峽砲擊與年中獲利回吐，分化收跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51920.6	71.7	0.1
標準普爾 500 指數	7357.5	-0.7	0.0
美國 那斯達克綜合指數	25358.6	-118.0	-0.5
費城半導體指數	13940.9	482.7	3.6
羅素 2000 指數	3007.9	21.2	0.7
德國 DAX 指數	24994.8	254.5	1.0
歐洲 法國 CAC 指數	8431.6	46.1	0.6
英國富時 100 指數	10535.3	73.7	0.7
道瓊歐盟 50 指數	6267.5	52.8	0.9
台灣加權股價指數	46255.3	211.7	0.5
台灣 OTC 指數	439.8	-2.3	-0.5
日本日經 225 指數	72366.3	3191.4	4.6
韓國 KOSPI 綜合指數	8930.3	459.3	0.0
新加坡海峽時報指數	5219.0	3.0	0.1
上海綜合	4120.3	9.5	0.2
深圳成份	16344.1	292.8	1.8
亞太 創業板指	4372.0	120.6	2.8
滬深 300	5020.1	77.1	1.6
MSCI 中國指數	70.7	-1.0	-1.3
新華富時 A50 指數	15887.9	185.3	1.2
香港恆生指數	23076.9	-335.3	-1.4
恆生國企指數	7608.4	-156.6	-2.0
恆生中企指數	3797.0	-61.1	-1.6
恆生科技指數	4405.9	-73.1	-1.6
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4014.65	13.96	0.35
西德州原油_近月期貨	71.92	1.58	2.25
布蘭特原油_近月期貨	75.26	1.52	2.06
BDI 航運指數	2591	-43	-1.63
CRB 指數	356.05	6.04	1.73

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.09	-2
10 年期	4.4	-1
30 年期	4.86	0
德國 10 年期	2.8595	-1.06
英國 10 年期	4.7077	1.6
日本 10 年期	2.641	-3.1
台灣 10 年期	1.777	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.45	-0.16
日圓/美元	161.81	0.10
美元/歐元	1.13595	-0.0006
美元/英鎊	1.31845	0.0001
瑞士法郎/美元	0.81082	-0.0011
加拿大幣/美元	1.42315	0.0003
美元/澳幣	0.69	-0.0001
新台幣/美元	31.835	0.084
人民幣/美元	6.7995	-0.0057
港幣/美元	7.84	-0.0001
韓元/美元	1539.7	-4.5
新加坡元/美元	1.29645	-0.0009
泰銖/美元	33.345	-0.050
馬來西亞幣/美元	4.118	-0.0175

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

週四 (25日) 美股四大指數呈現劇烈震盪與走勢分化的格局。終場道瓊指數微漲0.14%，收在51920.621點；標普500指數微跌0.01%，收在7357.490點；納斯達克指數下跌0.46%，收在25358.603點；費城半導體指數則逆勢大漲3.59%，收在13940.870點。影響當日美股走勢的核心因素，主要圍繞在盤前重磅消息的消化與盤中季底調節賣壓。美光(MU)盤前發布被評為「史上最強」的亮眼財報與樂觀財測，營收暴增且未來產能鎖定，加上輝達(NVDA)執行長黃仁勳在股東會上宣布新晶片全面量產，這兩大超級利多在盤前徹底點燃 AI 熱潮，激勵多頭資金在開盤一瞬間瘋狂湧入科技與晶片股。然而，市場在開盤半小時內迅速消化盤前公布的5月核心PCE年增率高企至3.4%與第一季GDP上修等強韌數據，因擔憂聯準會長期維持限制性高利率而引發急跌。隨後，市場因通膨數據符合預期而展開觸底反彈，盤中更驚傳伊朗革命衛隊在荷姆茲海峽砲擊新加坡籍貨輪，刺激油價反彈並吸引避險資金短暫流入道瓊傳統價值股。然而，隨著利空出盡的效應在中午前反映完畢，在高利率環境將拉長的宏觀壓力下，盤中買盤追高意願顯著不足。時值第二季與上半年底，機構法人順勢啟動強烈的年中結帳與高檔獲利回吐賣壓，導致道瓊與主要指數隨後一路震盪走低至收盤。整體而言，基本面報喜、利率前景重估與季底法人結帳共同主導了當日美股走勢分化的格局。

盤前，美國發布多項核心經濟指標。第一季實際GDP年化季增率初值上修至2.1%；上周初請失業救濟人數意外降至21.5萬人；5月個人收入與支出月增率均攀升至0.7%；關鍵通膨指標5月PCE與核心PCE物價指數年增率則分別上升至4.1%與3.4%。此外，5月耐久財訂單月減4.5%，優於市場預期的負5.0%。整體而言，第一季GDP強勁增長、高於預期的個人消費支出與極具韌性的就業數據，均佐證了美國經濟基本面的底氣。然而，由於PCE與核心PCE通膨年增率同步走高並寫下近年高點，市場普遍認為通膨黏性難消，大幅推升了隱含加息概率，並使降息預期全面延後，顯示聯準會將被迫維持更長期的限制性貨幣政策立場。

展望今(26)日行情，限制性利率水準 (Restrictive interest rate levels) 將拉長的宏觀擔憂，仍與美光帶動的 AI 晶片強勁基本面持續拉扯。此外，適逢半年底與富時羅素指數權重調整盤後生效，機構法人年中結帳與高檔獲利回吐賣壓未消，加之中東地緣政治干擾，大盤料將延續晶片強、科技分化的劇烈震盪格局。

二、中國股市

週四 (25日) A股三大指數走勢明顯分化。上證綜合指數全天在平盤附近窄幅震盪，終場微幅小漲9.47點，漲幅0.23%，收在4120.28點。相較之下，深證成指與創業板指數早盤寬幅震盪後，午後在科技權值股拉抬下持續拉升。深證成指終場大漲1.82%，收在16344.08點；創業

板指數更強勢大漲2.84%，收在4371.99點，兩市全天成交額達3.59萬億元人民幣。美光財報大超预期強化了AI產業鏈的景氣訊號，激勵多頭資金瘋狂抱團科技權值大票，但小微盤股淪為殺跌重災區，導致全市場超過4,200隻個股下跌，呈現極端的結構性行情。盤面上，受到美光亮眼財報的利多催化，半導體與高景氣科技權值股成為多頭衝鋒主力，芯片代工龍頭中芯國際(601881)全天維持強勢，封測龍頭長電科技(600584)更強勢封漲停，兆易創新(603986)亦大漲達9.94%，電子權值股京東方A(000725)收漲6.36%。相反地，高股息紅利板塊因面臨公募基金年中結帳的調倉兌現壓力，傳統權值股如貴州茅台(600519)等白酒、地產、石油與銀行板塊普遍震盪走弱，進而壓制了上證指數的漲幅。

展望今(26)日行情，預期多空震盪。受到隔夜中國金龍指數大跌2.70%的拖累，中概互聯網與權值股開盤恐面臨承壓。然而，美光強勁財報帶動半導體、記憶體二季度的業績全面向好，預計，大盤將延續結構性分化格局。

三、香港股市

週四 (25日) 港股三大指數呈現開低震盪走勢，主要指標權值股普遍表現低迷，全天維持在平盤線下方運行。終場恒生指數下跌1.43%，收在23076.91點；國企指數下跌2.02%，收在7608.38點；恒生科技指數下跌1.63%，收在4405.92點。儘管美光財報報喜刺激部分半導體股逆勢上漲，但適逢年中法人結帳，港股面臨強烈的季底高檔調節與獲利了結賣壓。加上大型互聯網權值股表現低迷，壓制了大盤的彈升力道。權指股方面，核心科網股在年中法人結帳與高檔獲利回吐賣壓下集體下挫，阿里巴巴-SW(09988)賣壓沉重下跌4.23%，騰訊控股(00700)跌1.26%，美團-W(03690)跌2.22%，小米集團-W(01810)亦收跌3.57%；傳統金融股如中國平安(02318)亦受拖累收跌1.83%，僅有受美光財報激勵的半導體指標股中芯國際(00981)逆勢撐盤，終場小漲1.12%，顯示大型藍籌股當日整體承壓嚴重。

盤後，香港政府統計處公布最新貿易統計。5月份香港商品整體出口貨值年增率高達40.8%（約6,112億港元），進口貨值年增率亦大幅上升42.0%（約6,554億港元）。進出口雙雙維持逾四成的強勁增長，主因全球人工智慧（AI）浪潮爆發及科技應用週期上行，強烈帶動電動機械與自動資料處理等電子週邊零組件的外貿需求。儘管部分反映了半導體等供應鏈原料成本上漲的價格效應，且單月錄得442億港元的有形貿易逆差，但整體貿易動能仍受惠於區域資通訊供應鏈的重組與AI終端應用的蓬勃發展而保持高度穩健。

展望今(26)日行情，儘管隔夜恆指ADR微升0.17%，但受制於美債殖利率維持高位、中國金龍指數大跌與年中法人結帳賣壓，市場預期恆指承壓震盪。

四、台灣股市

週四 (25日) 台股加權指數呈現開高震盪走勢。受到美光亮眼財報激勵，大盤早盤開高震盪，盤中最高大漲逾700點，隨後因獲利了結與季底調節賣壓湧現，漲幅明顯收斂。終場指數上漲211.66點，漲幅0.46%，收在46255.26點，成交量為 1.3 兆元略低於上日。在籌碼面上，三大法人合計賣超 313.7 億元，其中外資賣超 405.1 億元，已連 3 日大賣台股共 2,565 億元；自營商賣超 70.01 億元，連3賣；投信買超 161.41 億元，連3買。期貨部分，外資在期貨空單上減少 2,509 口，外資期貨空單累計為 8.1 萬口。個股方面，權王台積電(2330)早盤隨美股利多開高，但高檔遭遇調節賣壓，尾盤最後一盤爆量遭賣超過萬張，終場股價收在平盤價2,390 元，技術面日K線呈現連3黑；鴻海(2317)早盤表現一度強勢大漲2%，無奈最後一盤同樣面臨逾六千張的調節賣壓，終場漲幅收斂至0.59%；聯發科(2454)則維持微幅紅盤，終場小漲0.58%。其他科技指標股賣壓相對沉重，日月光投控(3711)與廣達(2382)終場分別下跌1.84%與1.48%，散熱大廠健策(3653)更因高檔獲利了結賣壓湧現而重挫6.87%。相較之下，光學大廠大立光(3008)表現逆勢突圍，終場大漲近5%，成為盤面少數的亮點。

展望今(26)日行情，預期盤面多空拉鋸、劇烈震盪。雖然盤前美光財報大好激勵費半大漲3.59%，有助於記憶體與AI晶片股表現，但因台積電ADR逆勢下跌1.32%，加上時值半年底法人結帳賣壓與中東地緣干擾，大盤料將面臨沉重高檔調節賣壓，延續電子分化、個股表現的洗盤格局。

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。