

投資市場日報

2026年7月17日

台股因美晶片股修正、資金觀望法說會，呈外資提款內資撐盤；A股受海外暴跌共振與中報業績兌現，高位科技股回吐；港股受惠外資流入與降息預期逆勢反彈；美股則因零售強勁削弱降息預期，債殖利率反彈壓制科技股。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52553.0	-105.7	-0.2
標準普爾 500 指數	7533.8	-38.6	-0.5
美國 那斯達克綜合指數	25881.9	-387.3	-1.5
費城半導體指數	11867.5	-531.4	-4.3
羅素 2000 指數	2974.6	-1.7	-0.1
德國 DAX 指數	24915.5	-84.0	-0.3
歐洲 法國 CAC 指數	8377.9	-4.6	-0.1
英國富時 100 指數	10572.2	56.3	0.5
道瓊歐盟 50 指數	6283.6	18.0	0.3
台灣加權股價指數	45625.0	-6.6	0.0
台灣 OTC 指數	407.0	-9.4	-2.3
日本日經 225 指數	66835.5	-1916.0	-2.8
韓國 KOSPI 綜合指數	6820.6	-463.8	0.0
新加坡海峽時報指數	5539.4	-20.3	-0.4
上海綜合	3882.4	-73.2	-1.9
深圳成份	14488.7	-290.7	-2.0
亞太 創業板指	3692.5	-112.3	-3.0
滬深 300	4698.4	-88.3	-1.9
MSCI 中國指數	75.7	1.2	1.6
新華富時 A50 指數	15099.7	-282.5	-1.8
香港恆生指數	25008.6	327.5	1.3
恒生國企指數	8318.1	133.8	1.6
恒生中企指數	3991.4	46.8	1.2
恒生科技指數	4834.4	94.0	2.0
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	3986.48	-74.07	-1.82
西德州原油_近月期貨	78.95	-0.65	-0.82
布蘭特原油_近月期貨	84.23	-0.72	-0.85
BDI 航運指數	2929	-51	-1.71
CRB 指數	375.97	-3.36	-0.89

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.16	3
10 年期	4.57	2
30 年期	5.09	1
德國 10 年期	3.1362	5.08
英國 10 年期	4.9671	3.5
日本 10 年期	2.696	1.3
台灣 10 年期	1.7	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.52	0.03
日圓/美元	162.08	-0.19
美元/歐元	1.14695	-0.0035
美元/英鎊	1.35335	-0.0072
瑞士法郎/美元	0.80701	-0.0036
加拿大幣/美元	1.40465	-0.0006
美元/澳幣	0.69975	-0.0021
新台幣/美元	32.249	0.060
人民幣/美元	6.7678	-0.0033
港幣/美元	7.83935	0.0009
韓元/美元	1478.3	-13.8
新加坡元/美元	1.28825	-0.0031
泰銖/美元	33.535	-0.075
馬來西亞幣/美元	4.0725	-0.0040

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 (16日) 美股四大指數除道瓊在防禦股支撐下小幅開高外，標普500、那斯達克及費城半導體指數均集體開低，四大指數全日震盪走低收黑。終場道瓊下跌 0.20%，收在 52552.97 點；標普下跌 0.51%，收在 7533.77 點；那指下跌 1.47%，收在 25881.95 點；費半指數重挫 4.29%，收在 11867.5 點。盤前公布的美國6月零售銷售年增 6.7% 與核心零售年增 5.2% 極具韌性，澆熄了市場對聯準會急迫降息的預期，引發美債殖利率反彈。這加劇了 AI 與半導體板塊的獲利回吐，科技股全面承壓，加上網飛 (NFLX) 盤後因展望平淡重挫，進而深化了市場對高估值科技板塊的觀望情緒。

盤面呈現顯著的防禦性資金輪動。標普500指數11個板塊中，僅有通訊服務 (-2.84%)、資訊科技 (-1.77%)、非必須消費品 (-0.29%) 三大板塊下跌。其餘上行板塊中，以消費必需品 (+2.90%)、醫療保健 (+2.21%)、房地產 (+2.10%) 領漲。

展望今(17)日行情，市場聚焦即將公布的工業生產、新屋開工與密大消費者信心數據。雖無超級重量級財報壓陣，但市場焦點將延續，觀察科技板塊經大幅修正後，資金是否能持穩並重新於防禦板塊與科技股間取得平衡。

二、中國股市

週四 (16日) A股三大指數集體下挫，早盤開低後雖曾短暫回暖，但午後重回頹勢並加速下行。終場上證指數下跌 1.85% 收於 3882.41 點，失守 3900 點關卡；深證成指下跌 1.97% 收於 14488.65 點；創業板指則重挫 2.95% 收於 3692.46 點。滬深兩市全天成交金額萎縮至約 2.42 萬億元。當日大跌主要受到海外科技股暴跌的共振影響，美、韓晶片股的拋售潮蔓延至亞太市場，導致半導體及算力硬體板塊大幅跳水。此外，適逢中報業績預告強制披露截止日，市場邏輯由「題材預期」切換至「業績兌現」，高位科技股面臨獲利回吐；避險資金則轉向低位非科技板塊。

上證綜合指數11個板塊中，5個板塊上漲，其中通訊服務 (+2.12%)、房地產 (+1.88%)、醫療保健 (+1.78%) 漲幅領先。通訊服務走強受惠於行業調整臨近尾聲、5G與光通信等需求回溫，交換機龍頭紫光股份 (000938) 更在盤中直線漲停；房地產板塊主要受部分房企低位異動與政策預期推動，萬通發展 (600246) 強勢漲停；醫療保健則受惠於新版國家基本藥物目錄政策利多與原料成本回落，帶動中藥龍頭片仔癀 (600436) 罕見攻上漲停板。相對的，資訊技術、原材料、能源、工業板塊跌幅均有2%以上。

展望今(17)日行情，隔夜中國金龍指數上漲 1.79% 雖帶來情緒支撐，但國內科技股面臨修正與長鑫科技申購壓力，資金傾向防禦。預期今日 A 股將延續低位震盪築底格局。

三、香港股市

週四 (16日) 港股無懼亞太市場普遍疲弱，三大指數集體強勢走高，成功走出獨立反彈行情。恆生指數開高震盪後盤中一舉收復兩萬五關卡，最高觸及 25221.44 點，終場上漲 1.33%，收於 25008.60 點。國企指數上漲 1.63%，收在 8318.14 點。恆生科技指數盤中一度大漲逾 3%，終場上漲 1.98%，收於 4834.44 點。美國降溫的通膨數據強化降息預期，且近期外資自 2024 年以來首次在第二季度呈淨流入，並紛紛上調中國股票配置評級，推動跨市場資金朝向港股此類估值窪地進行再平衡。

盤面上，在降息預期升溫下，資金積極湧入低估值板塊，帶動農業產品 (+2.09%)、鐘錶珠寶 (+2.00%) 與黃金及貴金屬 (+1.42%) 等板塊逆勢領漲。具體來看，黃金板塊受惠於降息預期推升國際金價，領漲的珠峰黃金 (01815) 強彈 19.05%，更兼具業務優化消息共振；農業產品板塊則受豬肉價格回暖與行業中報預告改善激勵，由德康農牧 (02410) 上漲 6.76% 領軍。相對地，半導體板塊 (-1.47%) 表現最差，主因美韓半導體拋售潮拖累，其中瀾起科技 (06809) 更因突發性利空重挫 22.95%，加深了板塊的修正壓力。

展望今(17)日行情，受恒指ADR跌0.35%與科技股修正拖累，估計今日港股偏弱。市場靜待美新屋開工及信心數據，資金趨於防禦觀望。

四、台灣股市

週四(16日)台股受美股半導體板塊走跌拖累，加權指數開低震盪，盤中一度回測 44970.64 點，失守 4 萬 5 千點關卡。然而，隨著下檔買盤湧現與內資積極撐盤，跌幅逐步收斂，終場僅微幅下跌 6.61 點，跌幅 0.01%，收在 45624.98 點，成交量萎縮至 9008.38 億元。三大法人合計賣超 431.43 億元，其中外資賣超達 483.35 億元，投信則站在買方支撐，買超 85.49 億元，自營商則賣超 33.58 億元。近期美股高檔震盪，尤其是費城半導體指數回檔，加上艾司摩爾 (ASML)、美光(MU)等指標性半導體巨頭股價修正，其對亞股及台灣科技供應鏈帶來的連鎖波動深受關注。下午召開的法說會是全市場的重中之重，市場高度緊盯其最新釋出的 AI 需求展望、資本支出、下半年產業風向以及先進製程 (如 3 奈米、2 奈米) 的定價能力與最新財測。

盤面上個股跌多漲少，市場資金近八成仍高度集中於電子 (-0.01%)、半導體 (+0.38%) 及電子零組件 (-1.94%) 等板塊。相較之下，油電燃氣 (+8.39%)、綠能環保 (+2.22%)

與運動休閒 (+1.50%) 等板塊雖然成交值不高，但在避險資金流入與少量買盤推升下反而拉出顯著漲幅，成為當日盤面實質領漲的焦點，充分展現電子股面臨修正時的資金防禦性流向。

具體來看，油電板塊強勢上行，主要由台塑化 (6505) 強彈 9.89% 所引領。主因中東局勢升溫驅動國際原油價格反彈，而台塑化 (6505) 作為國內煉油龍頭，獲利高度連動油價，直接受惠於原油庫存利益增溫與煉油利差擴大。運動休閒板塊則因自行車產業庫存去化完畢並迎來傳統暑期旺季，使領漲的巨大 (9921) 與美利達 (9914) 雙雙攻上漲停。綠能環保板塊逆勢走強，主要靠聯友金屬-創 (7610) 大漲 7.00% 支撐，其受惠於半導體端 AI 與軍工高端需求強勁，導致全球鎢金屬供不應求，加上公司甫公布的第二季營收倍增並創下單季新高，因而吸引買盤強勢進駐。

展望今(17)日行情，雖台積電法說會大釋利多並調升資本支出，但受費半重挫 2.5% 及台積電 ADR 下跌 2.32% 拖累，預期台股今日將承壓，呈現半導體領跌、資金流向防禦板塊的震盪整理格局。

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。