

投資市場日報

2026年7月20日

台股因 AI 支出疑慮使利多出盡，驚爆歷史級拋壓；A股正值中報兌現期，受海外利空引爆高位資金鎖利；港股遭晶片反壟斷調查與油價飆升雙擊，外資急撤成長股；美股則因強勁數據反推利率擔憂，科技股估值全面修正。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52146.4	-406.5	-0.8
標準普爾 500 指數	7457.7	-76.1	-1.0
美國 那斯達克綜合指數	25520.2	-361.7	-1.4
費城半導體指數	11673.9	-193.6	-1.6
羅素 2000 指數	2962.2	-12.4	-0.4
德國 DAX 指數	24831.0	-84.5	-0.3
歐洲 法國 CAC 指數	8338.8	-39.1	-0.5
英國富時 100 指數	10600.4	28.1	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6230.9	-52.7	-0.8
台灣加權股價指數	42671.3	-2953.7	-6.5
台灣 OTC 指數	378.4	-28.6	-7.0
日本日經 225 指數	64141.1	-2694.4	-4.0
韓國 KOSPI 綜合指數	6820.6	0.0	0.0
新加坡海峽時報指數	5509.4	-30.0	-0.5
上海綜合	3764.2	-118.3	-3.1
深圳成份	13706.9	-781.8	-5.4
亞太 創業板指	3428.6	-263.8	-7.2
滬深 300	4529.1	-169.3	-3.6
MSCI 中國指數	75.7	1.2	1.6
新華富時 A50 指數	14596.9	-502.8	-3.3
香港恆生指數	24562.2	-446.4	-1.8
恒生國企指數	8136.7	-181.4	-2.2
恒生中企指數	3963.5	-27.8	-0.7
恒生科技指數	4623.2	-211.3	-4.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4017.39	40.89	1.03
西德州原油_近月期貨	82.49	3.54	4.48
布蘭特原油_近月期貨	88.1	3.87	4.59
BDI 航運指數	2752	-88	-3.1
CRB 指數	381.96	5.99	1.59

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.18	2
10 年期	4.55	-2
30 年期	5.06	-3
德國 10 年期	3.1243	-1.19
英國 10 年期	4.9847	1.76
日本 10 年期	2.711	1.5
台灣 10 年期	1.7	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.765	0.245
日圓/美元	162.28	0.20
美元/歐元	1.1445	0.0019
美元/英鎊	1.34575	0.0042
瑞士法郎/美元	0.80683	-0.0002
加拿大幣/美元	1.40295	-0.0017
美元/澳幣	0.6984	0.0028
新台幣/美元	32.288	0.039
人民幣/美元	6.7773	0.0095
港幣/美元	7.8402	0.0009
韓元/美元	1483	4.7
新加坡元/美元	1.29035	0.0021
泰銖/美元	33.605	0.070
馬來西亞幣/美元	4.083	0.0105

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

上週五 (17日) 美股四大指數大幅開低，盤中走勢雖然呈現分化，但終場同步收黑。終場道瓊工業指數下跌 0.77%，收在 52,146.42 點；標普 500 指數下跌 1.01%，收在 7,457.69 點；那斯達克指數下跌 1.40%，收在 25,520.25 點；費城半導體指數下跌 1.63%，收在 11,673.89 點。影響當日股市主要受三大核心因素制約。首先，盤前公布的美國 6 月新屋開工數較前月增加 19%，換算成年率為 142.7 萬戶，創今年 3 月以來的最高水準，引發利率續在高位的疑慮，四大指數大幅開低，輝達 (NVDA) 等科技股早盤跌幅一度逼近 5%。隨後 7 月密西根大學現況指數超預期達 54.9，提振消費信心並激勵科技股於盤中跌深反彈，惟午後地緣政治風險及獲利回吐賣壓仍使漲幅消退。其次，韓國檢方對晶片巨頭展開反壟斷價格調查，利空擴大至全球晶片業鏈，市場對 AI 龐大資本支出短期變現的疑慮，令科技賽道高位資金持續撤出。最後，中東地緣政治衝突局勢緊張推升油價，強化避險情緒。上述利空使科技權值股午後反彈承壓並震盪走低，拖累大盤同步收黑。

盤面防禦色彩濃厚，標普 11 大板塊中僅能源逆勢走強，通訊服務與非必需消費則深幅領跌。其中，通訊服務 (-2.38%) 與非必需消費 (-1.58%) 板塊大跌，主因全球科技與 AI 賽道估值集體修正，且特斯拉 (TSLA) 與 Meta (META) 等科技巨頭受高位獲利了結賣壓拖累而集體回檔。相反地，能源板塊 (+1.16%) 逆勢領漲，主因中東美伊地緣政治衝突緊張推升國際油價，帶動指標股埃克森美孚 (XOM) 受惠於原油庫存評價回升預期而逆勢走高，成為當日資金避風港。

展望今(20)日行情，開盤聚焦經濟諮商會領先指標 (LEI) 與 AMC、Steel Dynamics 等財報。在缺乏重量級數據宏觀指引下，大盤將延續冷靜的防禦性觀望，聚焦個別公司基本面與中東地緣政治的後續風險溢價。

二、中國股市

上週五 (17日) A 股三大指數開低震盪走低。終場上證指數下跌 3.05%，收在 3,764.15 點；深證成指下跌 5.40%，收在 13,706.88 點；創業板指重挫 7.15%，收在 3,428.63 點。大跌主要受海外情緒傳導與場內避險情緒雙重制約。首先，隔夜美股科技巨頭與費半指數大幅走弱，直接壓制 A 股科創、半導體與存儲等成長板塊情緒，引發資金對高估值科技股的修正拋售。其次，中東地緣政治衝突局勢緊張，引發國際資金避險情緒升溫。此外，正值中報業績兌現期，在大盤普遍重挫、題材承壓之際，高位資金有強烈的鎖定收益需求。上證綜合指數 11 個板塊中，唯有公共事業 (+0.79%) 板塊逆勢上漲，其餘板塊下跌。尤以資訊技術 (-8.19%)、能源 (-6.24%)、通訊服務 (-6.01%) 跌幅最重，相對的，金融 (-0.78%)、非

核心消費 (-1.82%)、核心消費 (-1.87%) 板塊較為抗跌。

展望今(20)日行情，受上週五中國金龍指數下跌影響，預期今日大盤承壓低開，但隨著上海超預期的上半年GDP等經濟數據與國資央企回購潮釋放，季報期個別基本面佳的防禦性板塊將獲支撐，大盤短期拋壓釋放後預計呈震盪整理格局。

三、香港股市

上週五 (17日) 港股全日震盪走低收黑，終場恒生指數下跌 1.78%，收在 24,562.24 點；國企指數下跌 2.18%，收在 8,136.73 點；恒生科技指數大跌 4.37%，收在 4,623.17 點。股市大跌主因是隔夜美股科技股崩盤，加上韓國檢方對瀾起科技 (688008) 等記憶體界面晶片巨頭展開反壟斷價格調查，重創半導體估值，導致中芯國際 (00981) 等科技晶片股大幅修正。此外，中東地緣衝突推升油價，強化高利率預期，促使外資抽離亞洲成長股，拖累騰訊 (00700) 等重磅股走弱。盤面上，板塊普跌，其中以半導體 (-7.67%)、黃金及貴金屬 (-5.42%)、藥品及生物科技 (-4.76%)、資訊科技器材 (-3.93%) 跌幅最重；相對的，工用運輸 (0.07%)、銀行 (-0.13%)、公共事業 (-0.19%) 板塊較為抗跌。

盤後，統計處公布今年 4 至 6 月經季節性調整的失業率維持在 3.7%，與上一期持平；就業不足率則微升 0.1 個百分點至 1.6%。其中進出口貿易與餐飲服務業有所改善，製造與倉儲運輸業則略微惡化。整體勞工市場仍顯現韌性。然而，隨著暑期應屆畢業生與離校人士陸續投入市場，加上地緣政治與外圍不確定性恐壓抑企業招聘意欲，預期後續失業率仍有窄幅震盪的壓力。

展望今(20)日行情，受到上週五恆指ADR微升0.33%的帶動，市場預期將呈現溫和高開。然而，儘管高開，大盤仍需進一步消化上週五全球科技股與週末中東地緣政治的利空壓力。隨著中港兩地重磅財報與關鍵經濟數據即將在本週陸續公布，市場方向將更趨明朗，恆指在防禦性資金以及中資電信、高股息能源板塊的防守撐盤下，預計今日將在24500點附近呈現震盪築底與板塊輪動的格局。

四、台灣股市

上週五 (17日) 台股開低殺低，終場大跌 2,953.71 點，跌幅 6.47%，收在 42,671.27 點，創下台股歷史上最大單日收盤跌點紀錄。大盤重挫主因在於美股科技股與費半指數重挫，且美伊衝突地緣政治局勢緊張，引發市場避險情緒。此外，儘管台積電 (2330) 法說會財報亮眼，但因先前市場預期過高，加上投資人擔憂人工智慧 (AI) 龐大資本支出在短期內難以兌現足夠回報，導致「利多出盡」的獲利回吐賣壓沉重。指標權值股台積電 (2330) 終場下挫 180

元收在 2,290 元，聯發科 (2454) 亦大跌 330 元，拖累大盤失守季線與多個整數關卡。盤面上，個股跌多漲少。市場資金近八成集中於電子 (-7.40%)、半導體 (-7.71%) 及電子零組件 (-8.79%) 板塊，資金顯著從前期漲幅已大的科技板塊撤出，轉向避險防禦板塊，大盤僅油電燃氣 (+1.28%) 與食品 (+0.31%) 兩板塊逆勢上漲。

展望今(20)日行情，預期台股因上週五費半大跌及台積電ADR重挫2.77% 而承壓，在消化AI板塊高資本支出疑慮與中東風險後，將於季線附近震盪築底，資金短期料轉向具基本面支撐的防禦性板塊個股。

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。