

投資市場日報

2026年7月21日

A股受維穩利好刺激，科技獲利了結引發劇烈切換，尾盤靠藍籌急拉探底回升；港股在央企增持與中資權重股領軍下，多重共振全面大漲；台股因外資調節與融資退場賣壓，台積電獨力難支美股修正餘波而開高走低；美股則受中東局勢惡化、油價暴漲重燃通膨隱憂衝擊，午後債息急拉壓制高估值科技股，四大指數震盪收黑。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51839.3	-307.2	-0.6
標準普爾 500 指數	7443.3	-14.4	-0.2
美國 那斯達克綜合指數	25508.1	-12.2	-0.1
費城半導體指數	11743.8	70.0	0.6
羅素 2000 指數	2942.4	-19.8	-0.7
德國 DAX 指數	24846.7	15.7	0.1
法國 CAC 指數	8340.1	1.3	0.0
歐洲 英國富時 100 指數	10520.8	-79.6	-0.8
道瓊歐盟 50 指數	6227.4	-3.5	-0.1
台灣加權股價指數	42449.7	-221.6	-0.5
台灣 OTC 指數	368.5	-9.9	-2.6
日本日經 225 指數	64141.1	-2694.4	-4.0
韓國 KOSPI 綜合指數	6516.3	-304.3	0.0
新加坡海峽時報指數	5499.0	-10.5	-0.2
上海綜合	3796.3	32.1	0.9
深圳成份	13610.2	-96.7	-0.7
亞太 創業板指	3443.1	14.5	0.4
滬深 300	4598.3	69.2	1.5
MSCI 中國指數	74.9	2.0	2.7
新華富時 A50 指數	14976.4	379.5	2.6
香港恆生指數	25143.1	580.8	2.4
恒生國企指數	8381.9	245.2	3.0
恒生中企指數	4073.3	109.8	2.8
恒生科技指數	4752.2	129.0	2.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4003.64	-13.75	-0.34
西德州原油_近月期貨	83.23	0.74	0.9
布蘭特原油_近月期貨	88.1	0	0
BDI 航運指數	0	0	0
CRB 指數	383.82	1.86	0.49

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.21	3
10 年期	4.6	5
30 年期	5.11	5
德國 10 年期	3.1476	2.33
英國 10 年期	5.0386	5.39
日本 10 年期	2671	-8100
台灣 10 年期	1.7	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.98	0.22
日圓/美元	162.365	0.09
美元/歐元	1.1444	0.0001
美元/英鎊	1.34765	-0.0010
瑞士法郎/美元	0.80712	0.0003
加拿大幣/美元	1.4015	-0.0015
美元/澳幣	0.70005	-0.0034
新台幣/美元	32.248	-0.040
人民幣/美元	6.767	-0.0103
港幣/美元	7.84095	0.0008
韓元/美元	1480.9	-2.1
新加坡元/美元	1.2901	-0.0003
泰銖/美元	33.635	0.030
馬來西亞幣/美元	4.0875	0.0045

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

週一 (20日) 美股四大指數均呈現開高後震盪走低的格局。道瓊工業指數終場下跌 0.59%，收在 51,839.26 點；標準普爾 500 指數下跌 0.19%，收在 7,443.28 點；那斯達克指數下跌 12.17 點，跌幅 0.05%，收在 25,508.07 點。費城半導體指數則逆勢上漲 0.60%，收在 11,743.85 點。早盤行情主要由技術性超跌反彈主導，吸引了投行等低接買盤逢低承接上週修正的科技與晶片股；然而午盤過後，美債殖利率逆勢走升，加上市場在超級財報週前夕追高意願鈍化，資金於尾盤加速獲利了結，壓制多數指數由紅翻黑。

標普 500 指數 11 個板塊呈現明顯的分化格局，僅有 3 個板塊逆勢收紅，通訊服務板塊表現最為強勢，以 0.74% 的漲幅領跑；能源板塊受地緣政治刺激上漲 0.55% 居次；資訊科技板塊則在超跌後微幅反彈 0.10%。相較之下，其餘 8 個板塊全數收黑，醫療保健板塊重挫 1.15% 表現最差，材料與工業板塊亦分別下跌 0.94% 及 0.77%，反映大盤整體氣氛依舊謹慎。通訊服務板塊方面，由於超級財報週正式拉開帷幕，指標股 Alphabet (GOOGL) 即將於當週盤後公布最新業績，橫跨科技與 AI 基礎設施的焦點使其受到高度關注，吸引卡位財報利多與避險的資金提前進駐。能源板塊則受美伊局勢在週末再度出現緊張、國際油價短線飆升衝上新高刺激，推升了艾克森美孚 (XOM) 與雪佛龍 (CVX) 等大型石油巨頭的股價。而資訊科技板塊在經歷上週劇烈超跌修正、高估值壓力暫時釋放後，輝達 (NVDA) 與美光 (MU) 獲得逢低承接買盤的強力支撐，全線飄紅以穩定板塊表現。

數據方面，早盤經濟諮商局公布的美國 6 月經濟領先指標 (LEI) 月率下滑 0.2%，降至 99.1，遜於市場預期。主要受消費者預期疲軟與建築許可大跌拖累，逆轉了前兩個月的增勢；然而，收益率利差與金融指標的正面貢獻，使上半年整體降幅顯著收窄，透露出下行風險已有企穩跡象。對此，諮商會更將 2026 年全年 GDP 增速預測微幅上調至 1.9%，反映出儘管消費支出降溫，但在人工智慧相關的企業投資強勁支撐下，美國經濟基本面仍具韌性，正朝向溫和增長的「軟著陸」軌道演進，而非步入衰退。

展望今(21)日行情，市場觀望氣氛濃厚。盤後將聚焦 Alphabet 與特斯拉等超級財報以檢驗科技股基本面。在美債殖利率維持高檔拉鋸下，預期資金將在財報卡位與債市防禦間持續震盪，大盤整體傾向延續分化走勢。

二、中國股市

週一 (20日) A股三大指數呈現劇烈震盪後探底回升的走勢。終場上證指數上漲 0.85%，收在 3796.28 點；創業板指上漲 0.42%，收在 3443.10 點；深證成份指數則下跌 0.71%，收在

13610.23 點。影響當日A股盤勢的核心因素，在於資金在市場板塊間進行劇烈的高低位切換，伴隨科技籌碼的短線調節與尾盤護盤資金的進場。早盤三大指數劇烈震盪且走勢分化，主因受證監會維穩座談會等利好消息刺激而高開，但隨後引發前期漲幅已高的AI與半導體等科技板塊集中兌現、獲利了結。隨著科技板塊與中小盤股跌幅進一步擴大，光刻機、記憶體晶片等熱門題材集體走弱，引發市場恐慌情緒與部分融資盤的防禦性拋售，拖累三大指數共振下探。尾盤則在低估值高股息板塊與中遠海控（601919）等大型藍籌股獲得權重資金強力護盤下，才推動大盤最後30分鐘展開急拉反彈。

盤前，中國人民銀行公布的7月貸款市場報價利率（LPR），1年期LPR為3.0%，5年期以上LPR為3.5%，兩者均與上月持平。市場普遍預期在銀行淨息差承壓、政策利率穩定的情況下，本月LPR沒有調整的空間。在「按兵不動」的預期之內，該數據並未對市場帶來額外的驚喜或利空衝擊。

展望今(21)日行情，受隔夜中國金龍指數收紅與國家隊大舉增持利好刺激，早盤具備衝高動能。但在財報與經濟數據空窗期，多頭追高趨勢謹慎，預期資金將在低估值傳統產業與科技主線間持續切換，整體延續高檔震盪分化格局。

三、香港股市

週一(20日) 港股三大指數同步呈現開高後高檔震盪的強勢走勢。終場恆生指數上漲2.36%，收在25,143.049點；國企指數上漲3.01%，收在8,381.900點；恒生科技指數亦同步走強，終場上漲2.79%，收在4,752.150點。影響當日港股盤勢的核心因素，在於週末期間A股市場釋出密集政策利好，包括兩大國有資本運營平台高調宣布增持央企股票、證監會召開座談會釋放強烈維穩信號，進而帶動中遠海控（01199）等中資權重藍籌股集體走強，為港股市場注入強大支撐。此外，科技賽道在前期修正後，部分龍頭中報業績預增的消息也吸引低接買盤回流，加上大盤在經歷前期大跌後本身具備超跌反彈動能，多重利好共振下主導了當日港股的全面揚升。

展望今(21)日行情，儘管受隔夜恆指ADR微幅下跌0.16%壓制藍籌股早盤氣氛，且今日財報與經濟數據進入空窗期，但對技術面多頭動能持樂觀預期。在外資投行調升評級與前期超跌反彈蓄勢下，恆指預料將延續多頭震盪格局，強勢上攻阻力位。

四、台灣股市

週一(20日) 台股加權指數呈現開高走低、盤中狹幅橫盤的疲軟走勢。早盤雖一度衝高至全日最高點，但隨後遭遇一波急殺下挫，大約於九點半左右跌至全日最低點，上下高低震盪明顯。隨後全日中場至午盤皆在平盤線下方呈現狹幅區間的橫盤震盪，並無明顯拉抬力道，尾盤再

度小幅走跌，終場下跌 221.57 點，跌幅 0.52%，收在 42,449.7 點。三大法人合計買超 21.73 億元，投信買超達 163.21 億元，外資與自營商則反向賣超。影響當日台股的因素在於美股科技股修正引起的連鎖拋售效應，加上台股剛經歷大跌，市場信心依舊脆弱。雖然權王台積電（2330）因跌深吸引低接買盤逆勢撐盤，但其餘電子權值股並未同步跟進，聯發科（2454）與日月光投控（3711）紛紛走跌，成熟製程指標聯電（2303）更面臨沉重賣壓。在市場恐慌情緒未平的情況下，早盤反彈隨即引發短線浮額清洗與融資退場賣壓，加上外資期貨空單仍居高位、現貨持續調節權值股，導致市場追高意願低落。在資金明顯汰弱留強下，終場依舊不敵整體電子的修正壓力。

展望今(21)日行情，受隔夜費半指數逆勢微幅收紅與台積電 ADR 上漲近 1% 激勵，大盤早盤具備反攻動能。然而聯電與日月光 ADR 跌勢仍重，且今日缺乏本土重大經濟數據干擾。預期在融資盤劇烈洗清後，多頭資金將在台積電撐盤與其餘電子股震盪間拉鋸，大盤整體維持開高後的劇烈震盪分化格局。

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。