

投資市場日報

2026年7月22日

台股因超跌反彈與AI基本面強激勵電子大漲；A股靠長線資金護盤與財測利多掀晶片漲停潮並深V反轉；港股受A股帶動回補科技股，惟觀望總經致藍籌保守；美股則因中東局勢避險能源，疊加半導體利多強勢認錯回補。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52224.6	385.4	0.7
標準普爾 500 指數	7509.2	65.9	0.9
美國 那斯達克綜合指數	25837.2	329.1	1.3
費城半導體指數	12356.2	612.3	5.2
羅素 2000 指數	2987.4	45.0	1.5
德國 DAX 指數	25011.4	164.7	0.7
歐洲 法國 CAC 指數	8363.1	23.0	0.3
英國富時 100 指數	10583.0	58.2	0.6
道瓊歐盟 50 指數	6285.6	58.2	0.9
台灣加權股價指數	44232.9	1783.2	4.2
台灣 OTC 指數	382.0	13.4	3.6
日本日經 225 指數	66232.2	2091.1	3.3
韓國 KOSPI 綜合指數	6748.0	231.7	0.0
新加坡海峽時報指數	5526.7	27.8	0.5
上海綜合	3864.4	68.1	1.8
深圳成份	14264.3	654.1	4.8
亞太 創業板指	3686.0	242.9	7.1
滬深 300	4739.2	140.9	3.1
MSCI 中國指數	75.3	0.4	0.5
新華富時 A50 指數	15337.4	361.1	2.4
香港恆生指數	25132.3	-10.8	0.0
恒生國企指數	8360.7	-21.2	-0.3
恒生中企指數	4083.7	10.4	0.3
恒生科技指數	4814.8	62.7	1.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4067.7	59.67	1.49
西德州原油_近月期貨	84.91	1.68	2.02
布蘭特原油_近月期貨	91.01	1.79	2.01
BDI 航運指數	2670	-1	-0.04
CRB 指數	388.65	4.83	1.26

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.26	5
10 年期	4.63	3
30 年期	5.13	2
德國 10 年期	3.165	1.74
英國 10 年期	5.0381	-0.05
日本 10 年期	2.731	2
台灣 10 年期	1.7	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.2	0.25
日圓/美元	162.59	0.23
美元/歐元	1.1423	0.0016
美元/英鎊	1.3441	0.0020
瑞士法郎/美元	0.81043	0.0033
加拿大幣/美元	1.40655	0.0051
美元/澳幣	0.7019	-0.0038
新台幣/美元	32.345	0.097
人民幣/美元	6.7668	-0.0002
港幣/美元	7.84175	0.0008
韓元/美元	1476.6	-4.3
新加坡元/美元	1.2899	-0.0002
泰銖/美元	33.63	-0.005
馬來西亞幣/美元	4.0895	0.0020

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

週二 (21日) 美股四大指數全數收紅。終場道瓊工業指數上漲385.38點或0.74%，收52224.64點；標普500指數上漲65.92點或0.89%，收7509.20點；那斯達克指數上漲329.13點或1.29%，收25837.21點；費城半導體指數大漲612.31點或5.21%，收12356.16點。美股強勢大漲主要受地緣政治與科技業利多交織影響。首先是中東局勢引發的連鎖效應。美軍對伊朗實施新一輪打擊致使地緣政治緊張升溫，國際油價與大宗商品聯袂走高，直接促成資金湧入能源板塊防禦建倉。其次為半導體基本面利多大爆發。大摩報告指出記憶體價格大幅上揚，消除了市場先前的產能過剩憂慮，加上瑞銀等券商發出機構長線資金逢低買進訊號，驅使美光(MU)、超威半導體(AMD)等儲存與晶片巨頭掀起認錯回補潮。最後是科技財報季前的預期心理。輝達(NVDA)被披露持有歐洲AI雲端巨頭Nebius股權印證AI需求續旺，大廠財報前夕的風險偏好回溫，顯著減輕了市場對表外債務的疑慮，提振多方信心。

展望今(22)日行情，在沒有重大經濟數據公布的情況下，市場焦點全面鎖定盤後Alphabet與特斯拉的重量級財報，科技股能否延續AI基本面基本盤，以及中東地緣政治引發的油價通膨隱憂，將主導市場追價意願。

二、中國股市

週二 (21日) A股三大指數呈現V型反轉、大幅收高的走勢。早盤各指數短暫震盪下探後，隨即展開強勁拉升。終場上證指數上漲1.79%，收在3864.37點；深證成指大漲4.81%，收在14264.29點；創業板指展現最強攻勢，飆漲7.05%，收在3685.97點。A股大漲主因有三：一是半導體等科技板塊先前修正已深，在國際股市企穩後激發強烈的超跌反彈需求；二是險資等「長線資金」單日淨買入超百億元，配合上市公司大規模回購，官方護盤成效顯著；三是科技基本面亮眼，晶片與PCB供應鏈財測利多頻傳，帶動北方華創(002371)等股掀起漲停潮，全面提振市場信心。

上證綜合指數11個板塊中，僅資訊科技 (+9.26%)、原材料 (+3.28%)、工業 (+1.57%) 和非核心消費 (+0.64%) 板塊上漲，餘下七個板塊下跌，其中，能源 (-2.25%) 和金融 (-1.80%) 板塊跌幅最重。

展望今(22)日行情，昨日大盤強彈積累多頭氣勢，惟今日缺乏重大經濟數據指引，盤勢回歸基本面。受到隔夜中國金龍指數回檔0.68%的外部情緒干擾，以及科技業中報陸續披露的觀望心理影響，預期大盤將在科技股領軍後步入高檔震盪，靜待進一步的利多指引。

三、香港股市

週二 (21日) 港股呈現科技強、主板弱的分化格局。終場恆生指數微跌10.76點或0.04%，收在25132.29點；國企指數下跌0.25%，收在8360.68點；恒生科技指數表現最強，盤中一路上揚，終場上漲1.32%，收在4814.83點。影響盤勢的主因在於，A股午後展現強勁的深V反轉行情，帶動恒生科技指數走高，吸引資金回補美團(03690)及騰訊控股(00700)等大型科技股。然而，因市場普遍觀望即將公布的歐美與中國總體經濟數據，加上外資對大盤藍籌與房地產板塊的態度仍顯保守，致使大盤缺乏追價意願，終場恆指在平盤附近小幅作收。

盤後，統計處公布6月綜合消費物價指數 (CPI) 按年上升2.0%，低於市場預期的2.2%，與5月升幅持平；剔除紓困措施後的基本通脹率則為1.9%。評析其結構，主要由電力、燃氣及水等燃料相關項目大增9.2%所帶動，反映先前國際油價急升的傳導效應，惟基本食品與耐用物品價格下跌，抵銷了部分漲幅。整體通脹處於溫和區間，透露出香港本地消費需求與民生價格壓力大致受控。

展望今(22)日行情，受隔夜恆指ADR下跌0.39%的外部情緒拖累，預計大盤早盤承壓。市場焦點鎖定美股盤後巨頭財報預期，傳統藍籌股觀望氣氛濃厚，科技股與創新藥等題材將維持分化走勢。

四、台灣股市

週二 (21日) 台股呈現開高走高走勢，主要由台積電(2330)重返季線，以及聯發科(2454)亮燈漲停引領多方氣勢。終場以當日最高點44232.87點作收，上漲1783.17點，漲幅4.20%，成交金額為新台幣8356.24億元。三大法人合計買超164.07億元，其中以投信買超172.32億元為主要支撐，外資及陸資則持續調節賣超43.31億元。台股強勢大漲主要受三大因素驅動。首先是技術面超跌反彈，市場普遍認為大盤先前修正已深，電子權值股估值修正至合理區間，適逢美股財報季前夕，吸引逢低承接買盤與空單強迫補空，引爆強烈反彈動能。其次為AI供應鏈基本面強勁，券商報告指出，AI伺服器與高效能運算 (HPC) 需求未見疲態，高階載板及PCB供應鏈出貨旺季來臨，帶動欣興(3037)、台光電(2383)等指標股強鎖漲停，激勵電子族群全面群起吸金。最後在資金與避險需求上，投信法人大舉買超成為市場中流砥柱，加上地緣政治風險推升國際油價，帶動資金流入權值的油電與塑膠板塊，使多方信心全面回溫。

盤面上，個股漲多跌少，資金明顯回流電子族群，市場資金近八成集中於電子、半導體及電子零組件板塊。板塊漲幅前三名為油電燃氣 (+8.76%)、電子零組件 (+7.01%) 及電腦及週邊設備 (+5.70%)。油電燃氣因地緣政治風險致使國際油價攀升，帶動台塑化(6505)漲停領漲。電子零組件則受惠於AI伺服器與高效能運算需求維持強勁，高階載板及PCB供應鏈

迎來補庫存與出貨旺季，驅使欣興(3037)、健策(3653)及台光電(2383)等全數強勢鎖漲停。反之，綠能環保類股(-1.33%)表現最弱，主因市場焦點與資金排擠全面轉向電子大型股，導致永固-KY(2623)等綠能概念股在缺乏資金買盤支撐下相對疲軟。

盤後，經濟部統計處公布台灣6月外銷訂單達952.6億美元，創歷年單月新高，年增59.4%並喜迎17連紅，上半年累計接單更達5041億美元。成長主要動能來自於AI浪潮催生資訊通信與電子產品接單強勁，各年增逾七成。惟光學器材因備貨降溫略呈衰退，但量測設備持續熱絡抵銷了部分減幅。整體接單「淡季不淡」，凸顯台灣AI科技供應鏈在全球基礎建設擴展中，占據無可取代的關鍵優勢。

展望今(22)日行情，受隔夜費半飆漲5.21%及台積電ADR強彈帶動，大盤將順勢開高，但面臨5日線反壓，且市場聚焦盤後美股雙雄財報，預期呈高檔震盪分化格局。

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。