

投資市場日報

2026年7月23日

台股受費半暴漲激勵與AI多頭力撐，聯發科及鴻海力克台積電翻黑壓力，強勢收復十日線；A股板塊輪動，銀行基建強推滬指，新能源科技股則遭獲利了結呈滬強深弱；港股受海外科技利空與變現焦慮外溢，美團、阿里領跌，僅高股息能源股避險撐盤；美股因地緣政治引爆油價與債息飆升，超微利多點燃晶片，但雙巨頭財報前的AI變現焦慮引發尾盤避險減倉，走勢分化。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52218.6	-6.1	0.0
標準普爾 500 指數	7499.0	-10.2	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	25690.9	-146.3	-0.6
費城半導體指數	12410.7	54.5	0.4
羅素 2000 指數	2959.9	-27.5	-0.9
德國 DAX 指數	25155.4	144.1	0.6
歐洲 法國 CAC 指數	8437.9	74.8	0.9
英國富時 100 指數	10713.9	128.0	1.2
道瓊歐盟 50 指數	6317.0	31.4	0.5
台灣加權股價指數	44825.8	592.9	1.3
台灣 OTC 指數	395.2	13.2	3.5
日本日經 225 指數	66115.6	-116.6	-0.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6797.7	49.8	0.0
新加坡海峽時報指數	5595.4	68.7	1.2
上海綜合	3867.0	2.7	0.1
深圳成份	14061.4	-202.9	-1.4
亞太 創業板指	3566.7	-119.2	-3.2
滬深 300	4717.2	-22.0	-0.5
MSCI 中國指數	74.0	-1.3	-1.8
新華富時 A50 指數	15254.4	-83.1	-0.5
香港恆生指數	24892.7	-239.6	-1.0
恒生國企指數	8251.1	-109.6	-1.3
恒生中企指數	4121.3	37.6	0.9
恒生科技指數	4668.2	-146.6	-3.0
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4127.39	50.4	1.24
西德州原油_近月期貨	86.83	2.49	2.95
布蘭特原油_近月期貨	94.07	3.06	3.36
BDI 航運指數	2745	45	1.69
CRB 指數	393.93	5.28	1.36

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.31	5
10 年期	4.67	4
30 年期	5.15	2
德國 10 年期	3.1794	1.44
英國 10 年期	5.0639	2.58
日本 10 年期	2.745	1.4
台灣 10 年期	1.7	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.13	-0.04
日圓/美元	162.94	0.35
美元/歐元	1.14095	0.0010
美元/英鎊	1.33825	0.0033
瑞士法郎/美元	0.81177	0.0013
加拿大幣/美元	1.409	0.0025
美元/澳幣	0.69965	0.0046
新台幣/美元	32.375	0.030
人民幣/美元	6.774	0.0072
港幣/美元	7.84045	-0.0013
韓元/美元	1480	3.4
新加坡元/美元	1.291	0.0011
泰銖/美元	33.795	0.165
馬來西亞幣/美元	4.0875	-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

週三 (22日) 美股四大指數表現分化。道瓊指數微跌0.01%，收52218.578點；標普500跌0.14%，收7498.960點；納斯達克跌0.57%，收25690.903點；費城半導體逆勢上漲0.44%，收12410.665點。影響盤勢的核心因素主要有三：首先是財報前的「AI變現焦慮」與規避風險心態。由於盤後Alphabet與特斯拉即將率先揭曉業績，市場極度聚焦其高昂的AI資本支出能否轉化為實際營收，強烈的謹慎觀望情緒導致科技權值股追價斷層，尾盤更引發短線減倉與避險賣壓集中倒出。其次為地緣政治觸發的通膨與債市壓力。美伊局勢緊張與紅海航運風險推升布倫特原油價格大漲至94美元高點，加劇通膨擔憂，導致10年期美債殖利率維持在4.63%高位，壓制科技股估值。最後是利多刺激與極致的板塊輪動。超微電腦 (SMCI) 盤前釋出AI訂單激增與毛利率樂觀的突發利多，刺激晶片股低位買盤進場；同時，避險資金積極輪動湧入公用事業與材料等防禦板塊，為大盤提供抗跌支撐，加劇了盤中的分化震盪。

標普500指數11個板塊中，6個板塊上漲。防禦與通膨題材表現強勢。公用事業 (+2.29%)、材料 (+1.45%) 與能源 (+1.19%) 漲幅位居前三。在大型科技股財報大考前，市場避險情緒濃厚，資金湧入具防禦屬性的公用事業；同時，地緣政治衝突引發國際油價飆升並加劇通膨預期，直接推升原油與資源類大宗商品表現，促使埃克森美孚 (XOM) 及自由港麥克莫蘭 (FCX) 強勢上行。相反地，通訊服務板塊 (-1.29%) 則因財報觀望壓力而表現最弱。

盤後，Alphabet (GOOGL) 與特斯拉 (TSLA) 發布Q2財報。Alphabet營收達1198億美元、EPS為9.11美元超預期，但因AI基礎建設資本支出狂飆100%至449億美元，引發變現疑慮；特斯拉營收雖達282.4億美元超預期，但受研發與AI投入拖累，調整後EPS僅0.33美元低於預期，且自由現金流轉負。強烈的「AI變現焦慮」與利潤率承壓，導致兩者盤後股價雙重重挫約4%。

展望今(23)日行情，盤後Intel將發布財報，市場將嚴格檢視其AI支出變現能力以決定科技股去留；經濟數據方面，早盤將公布初請失業金人數，市場正緊盯勞動市場的強韌度。受美伊地緣衝突推升油價至95美元及通膨陰霾影響，預期大盤將在科技股財報承壓與債市波動中延續分化震盪的防守格局。

二、中國股市

週三 (22日) A股三大指數走勢分化。上證指數早盤開低後震盪回升，午後雖有波動，終場仍微幅收紅，上漲0.07% (+2.67點)，收在3867.03點。深證成指與創業板指數則呈現震盪走低的偏弱態勢，深證成指下跌1.42%，收在14061.44點；創業板指數跌勢較深，大跌3.23%，

收在3566.73點。當日影響股市的主要因素在於資金板塊的劇烈輪動。權重藍籌股為主的滬指受到銀行與大基建等防禦性板塊支撐而相對有韌性；然而，以新能源、鋰電池及高估值科技股為主的創業板則面臨獲利了結壓力，如權值股寧德時代（300750）等成長股領跌，拖累深創兩市。此外，市場在近期反彈後，面臨上方壓力位，資金風險偏好有所回落，使得盤面整體呈現「滬強深弱」的結構性調整特徵。

上證綜合指數11個板塊中，6個板塊上漲，能源（+2.29%）、公共事業（+1.60%）、金融（+1.00%）漲幅領先。能源與公共事業的上行，主要立足於大宗商品價格走強與國內基本面。一方面，中東局勢再度緊張推升國際原油價格，直接點燃油氣板塊的做多熱情；另一方面，入夏以來高溫天氣導致多地用電負荷頻創歷史新高，實質的需求支撐使電力與煤炭等高股息週期板塊成為市場避險資金的青睞對象。此外，金融（+1.00%）板塊亦在資金「棄高就低」的防禦性防守中發揮穩大盤的護盤作用。相對的，資訊科技（-1.77%）和通訊服務（-0.98%）板塊跌幅最重。這本質上是前一日科技成長賽道大漲後，短期巨量獲利盤集中兌現的結果。

展望今(23)日行情，受隔夜中國金龍指數大跌1.8%、美股盤後Alphabet變現疑慮與特斯拉利潤承壓重挫，今日A股情緒承壓。考慮到中報窗口期科技板塊面臨利潤率出清壓力，而非銀金融與有色金屬等業績預喜板塊景氣凸顯，預期大盤將延續防禦性結構分化與低位震盪格局。

三、香港股市

週三（22日）港股三大指數集體走低，盤中呈現低位震盪態勢。恒生指數開低後跌幅逐步擴大，終場下跌0.95%（-239.63點），收在24,892.66點；國企指數下跌1.31%，收在8,251.07點；恒生科技指數表現最為疲軟，大跌3.04%，收在4,668.23點。影響當日港股走勢的核心因素在於海外科技股利空外溢與大宗商品價格分化。美股科技板塊震盪引發全球成長股獲利了結，壓制港股科技大型權值股。盤面上，科技龍頭美團（3690）與阿里巴巴（0988）等科技股領跌，顯著拖累科指。相較之下，受中東局勢與夏季高溫用電需求支撐，石油與煤炭等傳統高股息能源股發揮避險防禦功能，稍微抵銷了大盤的部分跌勢。

展望今(23)日行情，預期受隔夜恆指ADR微升0.13%提振高開，但美股盤後Alphabet變現疑慮與特斯拉利潤承壓重挫，科技板塊情緒受限，在缺乏重磅數據與財報指引下，大盤將於地緣政治陰霾中延續防禦性低位震盪結構。

四、台灣股市

週三（22日）台股延續反彈走勢，加權指數早盤受隔夜美股半導體與記憶體族群強勢、費城半導體指數大漲逾5%的激勵下開高走高，開盤價為44,513.75點，盤中最高觸及45,323.75點。

隨後因權值股台積電 (2330) 翻黑下跌10元並收在2,400元，導致大盤漲幅收斂。不過，在聯發科 (2454) 與鴻海 (2317) 等權值股撐盤下，加權指數終場仍上漲592.91點，漲幅1.34%，以44,825.78點作收，成功收復10日線，市場成交量為9,826.45億元。在籌碼面部分，外資與投信分別買超173.44億元與169.92億元，自營商則賣超23.98億元，合計三大法人共買超319.38億元，資金維持淨流入態勢。

當日台股資金高度集中於電子族群，電子類股成交值破七千億元。盤面由塑膠 (+4.63%)、電子零組件 (+4.02%) 及電腦及週邊設備 (+3.45%) 三大板塊領漲。塑膠物料受惠於國際原油價格回升與下游補庫存需求回溫，帶動利差擴大而整體上行。電子零組件與電腦週邊則因AI伺服器出貨迎來爆發期帶動板塊大漲；其中，電子零組件受惠於高階晶片載板供不應求，領漲的欣興 (3037) 與南電 (8046) 強勢逼近漲停；電腦週邊則在大廠AI資本支出擴大下，緯穎 (6669) 與緯創 (3231) 受雲端客戶強勁訂單驅動鎖至漲停。相較之下，食品 (-2.62%) 與橡膠 (-1.53%) 因資金排擠與原物料成本壓力表現最弱。

盤後，主計總處公布6月失業率為3.34%，較5月微幅上升0.07個百分點，主要是受到應屆畢業生投入尋職的季節性因素影響；經季節調整後失業率則為3.33%。此數據續創近26年同月最低紀錄；雖然7、8月受畢業季影響可能持續回升，但目前國內整體勞動市場依舊呈現穩定態勢。

展望今(23)日行情，在Alphabet與特斯拉盤後重挫的利空籠罩下，預期台股今日將面臨防守壓力，延續低位震盪與劇烈的結構分化格局。

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。