

投資市場日報

2026年7月24日

台股逢月線反壓及火警劇震，靠AI族群與權值股尾盤急拉驚險收紅；A股受政策利多刺激，電網與資源股爆發但高位科技股回落，多空拉鋸走勢分化；港股由權重網際網路股及資源股簇擁，克服晶片股跌勢強勢重返兩萬五關卡；美股則因巨頭財報引發AI泡沫擔憂，且中東戰火推升油價與美債收益率，導致四大指數全線收跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51711.7	-506.9	-1.0
標準普爾 500 指數	7408.3	-90.7	-1.2
美國 那斯達克綜合指數	25137.7	-553.2	-2.2
費城半導體指數	12343.8	-66.8	-0.5
羅素 2000 指數	2940.2	-19.8	-0.7
德國 DAX 指數	24763.1	-392.3	-1.6
歐洲 法國 CAC 指數	8299.1	-138.8	-1.6
英國富時 100 指數	10639.2	-77.8	-0.7
道瓊歐盟 50 指數	6210.2	-106.8	-1.7
台灣加權股價指數	44850.8	25.0	0.1
台灣 OTC 指數	392.1	-3.1	-0.8
日本日經 225 指數	66422.6	307.0	0.5
韓國 KOSPI 綜合指數	7096.9	299.2	0.0
新加坡海峽時報指數	5581.8	-13.7	-0.2
上海綜合	3876.8	9.7	0.3
深圳成份	14123.3	61.9	0.4
亞太 創業板指	3575.5	8.8	0.3
滬深 300	4728.0	10.8	0.2
MSCI 中國指數	74.7	0.8	1.0
新華富時 A50 指數	15287.2	32.9	0.2
香港恆生指數	25210.8	318.2	1.3
恒生國企指數	8352.7	101.6	1.2
恒生中企指數	4193.1	71.8	1.7
恒生科技指數	4698.5	30.3	0.7
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4061.21	-69.04	-1.67
西德州原油_近月期貨	92.19	5.36	6.17
布蘭特原油_近月期貨	100.69	6.62	7.04
BDI 航運指數	2725	10	0.37
CRB 指數	400.18	6.25	1.59

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.37	6
10 年期	4.71	4
30 年期	5.17	2
德國 10 年期	3.2112	3.18
英國 10 年期	5.0997	3.58
日本 10 年期	2.77	2.5
台灣 10 年期	1.82	12
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.44	0.31
日圓/美元	163.31	0.37
美元/歐元	1.1424	-0.0011
美元/英鎊	1.33735	0.0005
瑞士法郎/美元	0.8145	0.0027
加拿大幣/美元	1.40695	-0.0021
美元/澳幣	0.70035	-0.0014
新台幣/美元	32.266	-0.109
人民幣/美元	6.7706	-0.0034
港幣/美元	7.84105	0.0006
韓元/美元	1469.9	-10.1
新加坡元/美元	1.2901	-0.0009
泰銖/美元	33.82	0.025
馬來西亞幣/美元	4.0885	0.0010

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 (23日) 美股四大指數呈現全線收跌的弱勢震盪走勢。道瓊工業指數終場下跌0.97%，收在51711.648點；標普500指數下跌1.21%，收在7408.300點；納斯達克指數走勢最為疲軟，大跌2.15%，收在25137.692點；費城半導體指數則下跌0.54%，收在12343.837點。當日市場主要受到兩大核心利空衝擊：一是科技巨頭財報引發AI投資擔憂，Alphabet (GOOGL) 因資本支出龐大且回報期不明確、特斯拉 (TSLA) 則因每股盈餘與營運利潤率大幅不及預期，兩大權值股財報後遭遇強烈拋售，拖累科技股板塊全面下挫。二是地緣政治風險與通脹隱憂，美伊在中東的衝突劇烈升級，刺激國際原油價格暴漲 (布蘭特原油逼近100美元大關)，進而推升美國10年期國債收益率衝上年內新高，市場甚至預期美聯儲最快下周加息，引發資金集體從長周期成長股撤出。

盤面上，在AI巨頭財報暴雷與中東局勢升級的夾擊下，資金大舉撤出高估值成長股，全面湧向具備穩定現金流的傳統工業與防禦防守型板塊，標普500指數11個板塊中，僅工業 (+1.77%)、醫療保健 (+1.29%)、能源 (+0.56%)、公共事業 (+0.52%) 四個板塊上漲；其餘下跌板塊中，以通訊服務 (-5.20%) 和非必需消費品 (-5.12%) 板塊跌幅最重。Alphabet (GOOGL) 因大幅調高AI資本支出，遭市場所謂「短期難變現」的質疑而重挫逾7%。特斯拉 (TSLA) 因加大研發導致單季現金流轉負，股價崩跌近12%，拖累通訊服務板塊跌幅次之。

盤前數據，美國6月芝加哥聯儲全美經濟活動指數由-0.19回升至-0.02，顯示經濟溫和改善；而截至7月18日當週的初請失業救濟人數更意外暴跌至18.7萬人，創下1969年以來的半世紀新低。歷史級的低失業申報凸顯勞動力市場極度緊繃，高企的公司利潤率使企業傾向留任員工而非裁員；結合溫和改善的活動指數，證實美國經濟仍具韌性，這讓市場預期聯準會將更聚焦於對抗通膨。

展望今(24)日行情，英特爾盤後業績超預期暴漲逾10%，有望提振晶片股並修復科技板塊昨日的AI恐慌；但在中東戰火推升油價及美債收益率高企的宏觀壓力下，大盤預期維持劇烈震盪格局。

二、中國股市

週四 (23日) A股三大指數集體高開，隨後走勢分化，盤中多空拉鋸劇烈。終場上證綜合指數上漲0.25%，收在3876.78點；深指上漲0.44%，收在14123.31點；創業板指上漲0.25%，收在3575.52點。上證綜合指數11個板塊中，8個板塊上漲，其中工業 (+2.07%)、原材料

(+2.08%)、金融(+0.82%)漲幅領先且對指數貢獻多。發改委與能源局印發規劃提出超前推進電網建設，引爆工業板塊的電網設備股漲停潮；原材料板塊則受原油及碳酸鋰期貨大漲刺激，加上天齊鋰業等多家公司業績扭虧，激勵能源金屬全線飆升；金融板塊也因存存博弈下的防禦情緒升溫，由高股息銀行股集體走強護盤。相對的，資訊科技(-2.40%)跌幅最重且對指數拖累最重，主因Alphabett (GOOGL) 財報引發市場對AI投資回報率的隱憂，隔夜美股存儲晶片板塊受挫，恐慌情緒波及A股，導致半導體設備等高位科技題材遭遇嚴重的獲利了結拋售。

展望今(24)日行情，英特爾 (INTC) 盤後爆發有望提振國內半導體供應鏈，雖有房產龍頭保利發展 (600048) 財報喜憂參半，但在政策力挺下，A股預期延續弱勢築底、結構分化格局。

三、香港股市

週四 (23日) 港股三大指數集體高開高走，全天維持高位震盪走勢。終場恒生指數上漲1.28%，收在25210.81點；國企指數上漲1.23%，收在8352.67點；恒生科技指數上漲0.65%，收在4698.48點。影響當日盤勢主要有三大核心因素：首先，大型權重科網股集體止跌企穩並展現強勁彈力，美團-W (03690) 大漲逾4%，騰訊控股 (00700)、阿里巴巴-W (09988) 等權值股同步走高，成為支撐大盤重返25000點的關鍵多頭推手。其次，大宗商品價格走高與供給端利多激勵有色金屬、固態電池等資源板塊全線爆發，中國鋁業 (02600) 領漲藍籌，贛鋒鋰業 (01772) 與天齊鋰業 (09696) 等鋰電巨頭在業績預告扭虧的利多推升下大漲，大幅提振市場風險偏好。最後，受海外美股科技巨頭財報引發的AI投資回報隱憂波及，全球半導體板塊承壓，導致中芯國際 (00981) 及華虹半導體 (01347) 等晶片股逆勢下挫，在一定程度上限制了恒生科技指數的進一步反彈空間。

展望今(24)日行情，英特爾 (INTC) 盤後暴漲利好中芯國際 (00981) 等晶片股，惟受中東危機拖累，大盤延續弱勢震盪。

四、台灣股市

週四 (23日) 台股加權指數呈現開高走低的劇烈震盪走勢。早盤開高後一度衝上當日最高點45089.82點，隨後因高檔獲利了結賣壓湧現而一路下探，盤中最低跌至44340.76點；所幸尾盤逢低承接買盤積極進場拉抬，指數急拉跌幅收斂，終場小漲25.03點，漲幅0.06%，收盤價為44850.81點，市場成交量放大至8925.16億元。籌碼面，三大法人同步站在買方，合計淨買超164.88億元。其中外資買超69.57億元，投信買超53.36億元，自營商亦買超約41.94億元，顯現法人態度仍相對偏多。影響當日盤勢主要有四大因素：第一，美伊戰事致使國際油價揚升，推升油燃類股勁揚，為傳產帶來支撐；第二，黃仁勳為緯創 (3231) 德州新廠站台，帶動鴻海 (2317)、廣達 (2382) 等AI族群同步走高，激勵多頭信心；第三，環球晶 (6488)

義大利廠火警停工導致股價跌停，拖累半導體矽晶圓板塊沉重賣壓；第四，大盤短線逢月線反壓，高檔獲利了結賣壓強烈，多空劇烈交鋒引發換手潮，導致成交量爆量放大至8925.16億元；所幸尾盤台積電（2330）等權值股急拉翻紅，加上三大法人同步站在買方，才讓加權指數驚險震盪收紅。

盤面上，個股跌多漲少。台灣加權指數11個板塊中，僅能源（+9.51%）、核心消費（+0.18%）、資訊科技（+0.12%）、工業（+0.08%）四個板塊上漲。能源表現最為強勁，主因中東局勢動盪與美伊戰事致使國際油價揚升，激勵避險與多頭資金大舉湧入；資訊科技與工業板塊則受惠於輝達執行長黃仁勳為緯創新廠站台的利多，AI伺服器供應鏈基本面獲得中長線資金強力支撐，抵銷了部分高檔調節壓力；核心消費板塊則因市場震盪加劇，吸引防禦性資金進駐停泊。其餘七個板塊下跌，以醫療保健（-2.22%）和原材料（-1.47%）板塊跌幅最重。醫療保健跌幅最重，主要受市場風險偏好驟降影響，高估值與高股價的指標型生技股在缺乏買盤追價下，引發中實戶與當沖資金的集體拋售；原材料板塊同樣面臨沉重的獲利了結賣壓，其中權值股南亞塑膠（1303）股價重挫，對整體板塊與大盤指數均造成了明顯的拖累。

盤後數據，台灣6月工業生產指數年增強勢衝上22.95%，連28紅並創歷史新高，數據證實高效能運算與先進晶片已非單純題材，而是轉化為實質外銷出貨；同月M2貨幣供給量年增率亦加速升至8.13%，改寫歷史新高，主因是外貿暢旺帶動龐大外匯結售與海外資金回流。兩者共振凸顯產業基本面獲利正源源不絕向金融市場注入銀彈，形成強大支撐。

展望今(24)日行情，雖隔夜費半跌0.54%且台積電（2330）ADR收跌，但受強勁6月工業生產及M2雙暴衝支撐，且英特爾（INTC）盤後業績大好有望提振半導體供應鏈，料台股將呈現下有基本面支撐、上有外圍修正壓力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。