

投資市場日報

2026年8月12日

台股在權值股護盤與法說會行情發酵下，展現韌性開低走高逆勢抗跌；A股則受中報效應影響，引發場內資金顯著的高低切換而全天分化收跌；港股深受宏觀觀望情緒壓制與科網股獲利回吐拖累，呈現高開低走；美股早盤雖由科技與權重股拉抬衝高，但隨後受油價升溫與觀望CPI數據影響獲利結算賣壓湧現，最終僅費半獨漲。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53791.9	-184.1	-0.3
標準普爾 500 指數	7728.2	-24.9	-0.3
美國 那斯達克綜合指數	26445.4	-159.9	-0.6
費城半導體指數	12098.5	104.6	0.9
羅素 2000 指數	3027.1	9.7	0.3
德國 DAX 指數	26391.4	67.5	0.3
法國 CAC 指數	8714.9	-11.1	-0.1
歐洲 英國富時 100 指數	10844.2	-18.3	-0.2
道瓊歐盟 50 指數	6551.2	15.6	0.2
台灣加權股價指數	45120.7	192.0	0.4
台灣 OTC 指數	391.7	0.1	0.0
日本日經 225 指數	66970.2	1363.5	2.1
韓國 KOSPI 綜合指數	6345.5	45.9	0.0
新加坡海峽時報指數	5754.2	55.7	1.0
上海綜合	3934.1	-32.5	-0.8
深圳成份	14259.4	-57.5	-0.4
亞太 創業板指	3549.2	12.0	0.3
滬深 300	4663.8	-38.2	-0.8
MSCI 中國指數	77.0	-1.1	-1.4
新華富時 A50 指數	14972.3	-100.9	-0.7
香港恆生指數	25652.8	-284.7	-1.1
恆生國企指數	8528.1	-93.7	-1.1
恆生中企指數	4121.9	-20.9	-0.5
恆生科技指數	4824.4	-95.0	-1.9
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4373.48	-17.47	-0.4
西德州原油_近月期貨	83.2	1.07	1.3
布蘭特原油_近月期貨	88.91	1.19	1.36
BDI 航運指數	3046	-37	-1.2
CRB 指數	390.48	0.33	0.08

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.22	-3
10 年期	4.7	-2
30 年期	5.24	-1
德國 10 年期	3.1918	1.46
英國 10 年期	4.9735	-2.62
日本 10 年期	0	0
台灣 10 年期	1.9642	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.82	0.01
日圓/美元	159.365	0.88
美元/歐元	1.1532	0.0022
美元/英鎊	1.34965	0.0000
瑞士法郎/美元	0.81105	0.0028
加拿大幣/美元	1.39445	0.0002
美元/澳幣	0.70475	0.0047
新台幣/美元	32.278	0.047
人民幣/美元	6.7457	0.0015
港幣/美元	7.8465	0.0010
韓元/美元	1417.4	-0.7
新加坡元/美元	1.28155	0.0027
泰銖/美元	33.155	0.170
馬來西亞幣/美元	4.0925	0.0040

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(11日) 美股呈開高走低態勢。早盤受卡特彼勒 (CAT)、波音 (BA) 及家得寶 (HD) 等道指權重股上揚，以及輝達 (NVDA) 等晶片股反彈拉抬，指數一度衝高。然而，市場靜待次日公布的 7 月 CPI 通脹報告，觀望氣氛濃厚；加上霍爾木茲海峽地緣局勢推升油價，壓抑市場風險偏好，引發獲利結算賣壓，最終三大指數震盪收跌，僅費半逆勢收紅。道瓊斯指數收報 53,791.852 點，下跌0.34%；標普 500 指數收報 7,728.200 點，下跌 0.32%；納斯達克指數跌幅最大，收報 26,445.446 點，下跌0.60%；費城半導體指數則逆勢獨漲，收報 12,098.472 點，上漲0.87%。

標普 500 指數 11 大板塊跌多漲少，防禦性與能源族群領漲，成長股則普遍承壓。公用事業 (+1.11%) 強勢領漲；能源 (+1.06%) 漲幅緊隨其後。相對地，通訊服務 (-2.12%) 跌幅居前，主要受 Alphabet (-3.84%) 獲利結算賣壓重挫；房地產 (-0.86%) 和非必需消費品 (-0.75%) 則因高利率環境壓力沉重，板塊跌幅緊隨其後。

數據方面，美國全國房仲協會 (NAR) 發布的7月成屋銷售年化總數月減 1.7% 至 406 萬戶，微幅低於前值但略優於市場預期。高企的房貸利率與負擔能力瓶頸持續壓抑買氣；然中位價年增 2% 至 43.41 萬美元，加上庫存維持在 4.6 個月，顯示供給緊縮仍支撐房價。全美銀行協會 (ABA) 等機構評析，房市換手放緩將持續打壓抵押貸款需求，整體市場呈現「交易降溫但價格居高」的築底僵局。

展望今(12)日行情，市場焦點集中於 7 月 CPI 數據，其將決定美聯儲降息預期與通脹走向。昨日盤後 CoreWeave (CRWV) 與朗萬通 (LITE) 雙雙公布強勁財報並優於預期，雙雙證實 AI 基礎設施需求強勁。今日盤後則有思科 (CSCO) 與高意 (COHR) 登場，兩家公司的 AI 設備與光模組訂單，將是驗證 AI 數據中心建置動能的關鍵指標。

二、中國股市

週二(11日) A股三大指數表現分化。上證指數全天在平盤線下方震盪，午後跌幅擴大，終場下跌0.82%，收在3934.09點；深證成指呈倒V走勢，早盤低開後震盪拉升，臨近午盤升至日高14447.10點，隨後震盪向下且尾盤由紅翻黑，終場下跌0.40%，收在14259.44點；創業板指早盤在平盤線附近震盪，隨後快速拉升，臨近午盤觸及日高3601.59點，午後震盪向下導致漲幅收窄，終場上漲0.34%，收在3549.16點。影響A股盤勢的主要因素在於市場適逢中報密集披露期，場內資金呈顯著的「高低切換」與避險情緒。

上證綜合指數11個板塊表現，呈現顯著的防禦與業績分化格局。盤面上，僅醫療保健（+0.42%）、能源（+0.34%）和公共事業（+0.28%）三個板塊逆勢上漲。醫療保健領漲，主要受惠於藥明康德（603259）等龍頭企業半年報業績優於預期及基本面修復，獲資金搶進支撐；能源上行，主要受到國際油價因地緣局勢大幅走高帶動，石油石化族群抗跌。相反地，原材料（-2.99%）領跌，主因有色金屬、稀土及小金屬前期漲幅較大，在半年報密集披露期面臨高位獲利了結與業績驗證壓力，斯瑞新材（688102）跌超10%，寒銳鋇業（300618）及中鎢高新（000657）等跌幅居前。資訊科技（-1.51%）跌幅緊隨其後，主要受美股科技股與晶片股大跌衝擊，加上場內資金從高位AI算力及硬科技板塊撤出，轉向低位族群進行高低切換，致使通信及半導體材料相關個股走勢受壓。

展望今(12)日行情，受隔夜中國金龍指數重挫 2.94% 的情緒壓制，預計A股開盤承壓，且市場結構性分化加劇，資金將加速從消費與房地產板塊轉向 AI 算力及高端製造等高景氣科技主線。

三、香港股市

週二(11日) 港股三大指數高開低走、震盪下行。恒生指數早盤高開後一度上探26,060.32點，隨後逐波拉回，終場下跌1.10%，收在25,652.82點；國企指數走勢相仿，終場下跌1.09%，收在8,528.10點；騰訊控股（0700）、京東（9618）及百度（9888）等大型科網股普遍走低，壓制恒生科技指數全天震盪走弱，終場上漲無力跌1.93%，收在4,824.42點。當日大盤主要受宏觀情緒壓制與板塊獲利回吐影響。

板塊表現顯著分化。石油及天然氣（+0.84%）居領漲首位，主因美伊談判前景生變與中東局勢動盪，加上美國戰略石油儲備處於低位，市場對供應端收縮的擔憂推升國際原油價格；權值股中國海洋石油（0883）上漲3.59%，中國石油股份（0857）亦上漲1.78%。家庭及個人護理用品（+0.79%）與醫療保健（+0.49%）緊隨其後，醫療保健板塊受惠於創新藥出海授權突破與龍頭企業半年報業績亮眼，帶動康龍化成（3759）大漲6.41%。相反的，黃金及貴金屬（-3.82%）領跌全場，主因現貨金價衝高後回落，疊加美聯儲官員釋放鷹派信號，市場對降息預期降溫，引發高位獲利盤集中拋售。

展望今(12)日行情，受隔夜恒指 ADR 跌 0.36%影響，預計港股早盤開局承壓。然而，隨著市場聚焦次日美國 CPI 數據與重磅科網股業績，港股估值修復與南向資金持續流入將提供底部支撐，短期呈窄幅震盪築底格局。

四、台灣股市

週二(11日) 台股加權指數呈現開低走高走勢，早盤受美股主要指數收低影響，以44,883.90點開出後一度下探全日最低44,652.06點，隨後買盤進駐帶動指數震盪拉升，盤勢由黑翻紅主要歸功於電子權值股台積電 (2330)、聯發科 (2454) 發揮支撐要角，以及被動元件族群買氣強勁拉抬。此外，目前正值上市櫃公司法說會與半年報公布高峰期，基本面績優及展望正向的個股吸引資金青睞，亦推升大盤終場上漲0.43%，收在45,120.72點，但成交值僅有8690.17 億元。三大法人同步站在買方，合計買超281.79億元，其中外資買超223.29億元，投信與自營商分別買超33.90億元與24.60億元。

盤面上，個股跌多漲少，市場資金近八成集中在電子、半導體和電子零組件族群。然而，從板塊表現來看，生技醫療 (+4.03%) 與化學醫藥 (+3.11%) 強勢領漲，主要受惠於生技展後續效應，加上藥華藥 (6446) 美歐銷售動能強勁、上半年財報績優拉抬，帶動沛爾生醫-創 (6949) 等生技族群強勢跟漲；此外，電子零組件雖上漲1.88%，但成交金額達2290億元最為吸金，主因AI伺服器拉貨帶動被動元件與PCB需求，其中華新科 (2492) 受法說會釋出漲價預期利多激勵攻至漲停，禾伸堂 (3026)、國巨* (2327) 亦獲資金搶進。相對地，綠能環保 (-2.26%) 與光電 (-1.89%) 跌幅最大，主因是重電與綠能族群近期缺乏短線新利多加持，且面臨前波漲多後的獲利結算賣壓，導致隆銘綠能 (3018) 重挫7.50%、泓德能源 (6873) 等個股走勢疲弱。

展望今(12)日行情，隔夜費半逆勢收漲及台積電 ADR 走揚，為電子股帶來支撐。市場重點關注今日鴻海 (2317) 法說會，預期受惠 AI 伺服器強勁拉貨，財報與下半年展望將扮演多頭關卡利多。儘管美國 CPI 公布前觀望氣氛仍濃，但在 AI 概念股與權重股題材支撐下，台股預計呈震盪偏多走勢。。

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。