

投資市場日報

2026年8月14日

台股受MSCI調整利多、外資暴買逾750億及主權基金加碼權值股推升，一舉攻破46,000點大關；A股算力龍頭開高帶動多頭，惟午後追價乏力致使尾盤賣壓湧現拉回；港股早盤遭騰訊獲利低於預期重挫壓制，隨後雖受聯想AI伺服器爆單飆漲激勵反彈，但觀望重磅財報仍收跌；美股則由思科AI訂單暴增4.5倍利多撐盤，惟盤中受應用材料財報前觀望氣氛干擾，最終高位震盪收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53840.0	69.7	0.1
標準普爾 500 指數	7799.0	50.5	0.7
美國 那斯達克綜合指數	26803.0	214.5	0.8
費城半導體指數	12456.0	56.6	0.5
羅素 2000 指數	3052.8	7.4	0.2
德國 DAX 指數	26299.7	-31.3	-0.1
法國 CAC 指數	8650.6	-24.4	-0.3
歐洲 英國富時 100 指數	10769.2	-64.0	-0.6
道瓊歐盟 50 指數	6545.5	11.5	0.2
台灣加權股價指數	46021.5	503.4	1.1
台灣 OTC 指數	406.1	4.1	1.0
日本日經 225 指數	68308.6	784.5	1.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6813.3	234.3	0.0
新加坡海峽時報指數	5720.1	-0.7	0.0
上海綜合	3927.0	-19.7	-0.5
深圳成份	14289.4	-125.0	-0.9
亞太 創業板指	3586.0	-16.0	-0.5
滬深 300	4664.0	-27.0	-0.6
MSCI 中國指數	75.5	-0.8	-1.0
新華富時 A50 指數	15018.3	-15.1	-0.1
香港恆生指數	25396.5	-43.7	-0.2
恆生國企指數	8426.5	-19.8	-0.2
恆生中企指數	4089.2	-66.9	-1.6
恆生科技指數	4792.4	16.0	0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4383.53	-24.76	-0.56
西德州原油_近月期貨	81.25	-2.02	-2.43
布蘭特原油_近月期貨	87.07	-1.91	-2.15
BDI 航運指數	2844	-95	-3.23
CRB 指數	388.37	-4.82	-1.23

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.15	-5
10 年期	4.63	-5
30 年期	5.21	-3
德國 10 年期	3.1401	-1.66
英國 10 年期	4.9537	-3.19
日本 10 年期	2.866	1.6
台灣 10 年期	1.9609	-0.46
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.93	-0.08
日圓/美元	159.36	-0.01
美元/歐元	1.15255	0.0009
美元/英鎊	1.3483	0.0014
瑞士法郎/美元	0.8128	0.0002
加拿大幣/美元	1.39525	0.0023
美元/澳幣	0.70485	0.0019
新台幣/美元	32.168	-0.078
人民幣/美元	6.7451	-0.0005
港幣/美元	7.8465	-0.0007
韓元/美元	1423.3	6.3
新加坡元/美元	1.2806	0.0001
泰銖/美元	33.145	0.060
馬來西亞幣/美元	4.089	0.0005

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(13日) 美股四大指數全面上漲。盤前公布的溫和通膨數據，使美債殖利率回落，加上12日盤後思科 (CSCO) 公布 2026 財年第四季財報，營收與每股盈餘雙雙創下歷史新高，且 AI 網路基礎設施訂單暴增 4.5 倍，大幅優於預期，帶動市場資金開盤後加速流入高估值科技股與權值股，推升四大指數早盤集體高開衝高，雖一度拉回震盪，但午後逐步回穩彈升。可惜 13:20 過後，市場觀望氣氛轉濃，由於半導體設備龍頭的應用材料 (AMAT) 定於當日盤後公布財報，投資人選擇在盤中提前降低槓桿與避險落袋，致使費半指數一路震盪向下。終場道瓊工業指數上漲 0.13%，收在 53,839.99 點；標普 500 指數上漲 0.65%，收在 7,798.99 點；納斯達克指數上漲 0.81%，收報 26,803.03 點；費城半導體指數上漲 0.46%，收在 12,456.00 點。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲多跌少。通訊服務(+1.56%)與房地產(+1.34%)領漲，主因7月 PPI降至4.7%低於預期，強化聯準會暫緩升息預期，帶動防禦與高股息族群反彈。資訊科技板塊(+0.96%)走強，美光(MU)受惠記憶體晶片需求暴增勁揚5.1%；惟思科(CSCO)重挫8.40%，儘管公司最新公布的季度財報十分亮眼，但股價今年累計漲幅已近 50%–60%，投資人在公司相對保守的毛利率展望下，選擇獲利了結離場，壓抑科技股漲幅。材料(-0.74%)與能源(-0.09%)板塊因原油與金屬價格回落而表現最差。

數據方面，盤前由勞工統計局公布的7月PPI年增率降至4.7%，低於預期的4.9%；7月核心PPI年增4.2%，反映上游生產端通膨壓力顯著放緩。同時，由勞工部公布的上周初請失業救濟人數升至20.9萬人，高於預期的20.2萬人；上週續請失業救濟人數則微降至177.7萬人。通膨溫和回落加上勞動力市場適度降溫，進一步印證通膨趨緩趨勢。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲多跌少。房地產 (+1.07%) 與資訊技術 (+1.06%) 強勢領漲，主因市場對7月CPI通脹放緩升溫降息預期，加上Super Micro Computer (SMCI) 等AI財報優異帶動科技股買氣。其中輝達 (NVDA) 因AI需求與30億美元投資消息上漲3.04%領軍衝鋒。相反地，非必需消費 (-1.40%) 與材料 (-1.19%) 領跌。居家修繕零售商-家得寶 (HD) 重挫2.96%壓抑消費零售表現；通訊服務 (-0.94%) 亦因Alphabet等權重股逢高拉回而走弱。整體呈現科技與防禦地產抗跌、消費相對疲軟的分化走勢。

盤後，半導體設備龍頭應用材料 (AMAT) 公布2026財年Q3財報，單季營收達91.15億美元 (年增25%)，Non-GAAP EPS達3.50美元，受惠AI基礎建設強勁需求，營收與獲利均優於預期且創歷史新高。然而盤後股價卻重挫約5%，主因是該股今年以來累計大漲逾一倍、期待

值過高，加上Q4毛利率指引趨於平緩，致使高位獲利盤集中選擇落袋離場。

展望今(14)日行情，13日盤後公布的應用材料 (AMAT) 財報亮眼，驗證了AI設備需求強勁，其資本支出浪潮仍將支撐整體科技供應鏈信心，大盤預計維持高位震盪。此外，市場亦聚焦盤前公布的7月零售銷售與消費者信心指數，關注經濟韌性表現。

二、中國股市

週四(13日) A股三大指數早盤集體高開，盤中維持高位震盪，主要受隔夜美股科技股大漲激勵，且權重股與電子算力龍頭走強帶動多頭情緒。然而，13:30過後市場追價意願不足，盤面高位獲利盤集中落袋為安，賣壓逐漸湧現並於最後半小時加速釋放，致使三大指數連袂回落由紅轉黑。終場上證指數下跌0.50%，收報3,926.96點；深證成指下跌0.87%，收報14,289.44點；創業板指下跌0.45%，收報3,586.04點。全天滬深兩市成交額顯著放量，市場逾4,300隻個股下跌。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。盤面上，醫療保健 (+1.05%) 強勢領漲，主要受優於預期的財報激勵，其中藥明康德(603259)再漲2.07%，其股價自月初大幅上調全年業績指引後已累漲26.3%；華大智造(688114) 則勁揚9.97%，主要受 AI for Science (AI4S) 產業化拐點 與生命科學結合 Physical AI 的題材共振帶動，市場對其在AI製藥與智慧實驗室領域的工具供應商角色給予高度價值重估。金融板塊 (+0.84%) 漲幅跟隨其後，主因央行釋放流動性訊號，引導資金向高股息族群進行結構性輪動；農業銀行(601288) 上漲1.86%、中國銀行(601988) 上漲2.06%、工商銀行(601398) 上漲1.06%支撐板塊上行。相對地，原材料 (-2.52%) 與房地產 (-2.29%) 板塊表現最弱。原材料領跌，主因國際金屬價格回落，致有色金屬賣壓湧現；天山鋁業(002532)重挫領跌；房地產亦重挫，受銷售動能不足與高位獲利賣盤衝擊，新城控股(601155)等個股普遍走低。

展望今(14)日行情，中芯國際與京東財報仍難掩價格戰與內需疲軟疑慮，疊加隔夜中國金龍指數重挫1.84%，中概股賣壓恐抑制開盤情緒，預計盤面維持區間弱勢震盪。

三、香港股市

週四(13日) 港股三大指數走勢分化。開盤即遭到騰訊控股(00700) 財報利空 (資本支出大增、現金流轉負) 的重挫壓制，加上內房與生技股賣壓湧現，導致恒指與國企指數上午盤幾乎都在平盤下方弱勢震盪。午後受聯想集團(00992)午間發布亮眼財報激勵，股價飆漲帶動 AI 硬體與半導體股全面反彈，推升大盤由負轉正並衝至全日高點；然而尾盤受市場仍在等待京東

(09618)、阿里巴巴(09988)等重磅股財報，追價買盤退縮，高位獲利盤落袋為安，導致尾盤再度回落收跌。終場恒生指數下跌0.17%，收在25,396.51點；國企指數下跌0.23%，收報8,426.49點。恒生科技指數終場上漲0.33%，收在4,792.39點。

港股板塊顯著分化。半導體（+1.095%）強勢領漲，主因消費電子需求復甦與AI驅動需求，帶動晶圓代工廠產能利用率提升，龍頭華虹半導體(01347)因第二季營收創新高且獲利大增而受資金追捧。相對地，黃金及貴金屬（-2.676%）領跌，主因美國CPI符合預期誘發獲利了結賣壓，國際金價回落致靈寶黃金(3330)急跌近9%領跌；煤炭（-2.272%）亦重挫，受下游高庫存壓制與淡季需求疲弱影響，蒙古焦煤(0975)等相關個股隨之走低。

盤後，中芯國際(0981) 公布2026財年第二季財報，單季營收達22.1億美元（季增12.5%），毛利率回升至20.5%，受益於本土客戶備貨與急單拉動，產能利用率提升至92.5%，營收與毛利率雙雙擊敗市場預期。展望第三季，公司預計營收季增1%至3%。雖然業績表現亮眼且產能滿載，但資本支出持續高企侵蝕自由現金流，消費電子復甦步調仍具不確定性。同日晚間，京東集團(9618)公布2026年第二季財報，總營收達3,464億人民幣（年減2.9%），但經調Non-GAAP淨利潤逆勢大增20.3%至89億元。法說會管理層強調營運迎來「盈利修復拐點」，核心京東零售利潤率創歷年促銷季新高，且外賣等新業務虧損顯著收窄。然而，家電與電子產品等核心商品銷售疲軟導致營收負成長，加上電商價格戰未止，引發市場對長遠成長動能的疑慮，致使13日京東集團(JD)ADR 重挫7.3%。

展望今(14)日行情，預計港股全天將呈高位回落後的區間弱勢震盪格局。受隔夜恒指ADR下跌0.55%及中概股走低影響，大盤開盤承壓，加上中芯國際與京東財報引發市場對成熟製程價格戰及內需復甦疲軟的疑慮，恐面臨獲利結帳賣壓；惟盤後公布的香港第二季GDP實質年增3.1%展現經濟韌性，為市場提供基本面下檔支撐。

四、台灣股市

週四(13日) 台股加權指數早盤開高震盪，開盤衝高至46,216.41點高點後回落整理，隨後全天於高位維持平穩橫盤走勢，尾盤再度拉升。終場加權指數大漲503.41點，漲幅達1.11%，收在46,021.48點，成交量約1.05兆元，較昨日顯著增加。受美科技股走高及MSCI季度調整激勵，市場資金顯著回流。全球最大挪威主權基金持續加碼台積電(2330)等大型科技權值股，帶動電子族群與AI供應鏈表現強勁。此外，外資單日大舉買超逾756億元，自營商同向布局，三大法人合計買超907.56億元，成為推升大盤站上46,000點大關的主要動力。

板塊表現方面，由科技族群強勢領漲。資訊服務（+4.08%）漲幅居冠，主因企業加速AI與數位轉型推升軟體服務需求，其中精誠(6214)受惠企業軟體採購專案強勁，亮燈衝上156.50元；電腦及週邊設備（+3.03%）漲幅次之，主要受AI伺服器與高端PC出貨動能帶動，領漲的華碩(2357)受AI PC熱銷利多激勵直奔漲停937元，奇鋌(3017)亦因散熱需求爆發強勢攻上3,200元；電子零組件（+2.45%）漲幅跟隨其後，主因AI伺服器高階被動元件與連接器拉貨升溫，領漲的國巨*(2327)與宏致(3605)均亮燈漲停。

展望今(14)日行情，隔夜費半收漲及台積電ADR持穩奠定多頭基調，加上美東時間13日盤後應用材料（AMAT）公布的財報驗證AI設備需求強勁，儘管應用材料（AMAT）因高基期與毛利率展望遭遇盤後獲利賣壓，但不影響供應鏈信心，預期台股維持高位震盪。。

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。