

投資市場日報

2026年8月17日

台股受美股應用材料財報利多出盡拖累台積電，加上二季度財報申報截止引發結算賣壓，衝高後翻黑；A股因中芯國際財報亮眼帶動創業板，惟貴州茅台發布財報前觀望氣氛壓制滬指；港股受京東續後重挫及生技股回調連袂走弱；美股受消費數據疲軟與科技股賣壓籠罩，所幸中東局勢激勵油價且尾盤逢低買盤湧入，跌幅顯著收窄。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53732.4	-107.6	-0.2
標準普爾 500 指數	7785.8	-13.2	-0.2
美國 那斯達克綜合指數	26729.2	-73.9	-0.3
費城半導體指數	12417.1	-39.0	-0.3
羅素 2000 指數	3068.4	15.6	0.5
德國 DAX 指數	25099.0	-1200.7	-4.6
歐洲 法國 CAC 指數	8636.8	-13.8	-0.2
英國富時 100 指數	10750.1	-22.6	-0.2
道瓊歐盟 50 指數	6539.6	-5.9	-0.1
台灣加權股價指數	45811.0	-210.5	-0.5
台灣 OTC 指數	401.0	-5.2	-1.3
日本日經 225 指數	68713.8	405.2	0.6
韓國 KOSPI 綜合指數	6977.9	164.6	0.0
新加坡海峽時報指數	5743.6	23.5	0.4
上海綜合	3927.2	0.2	0.0
深圳成份	14354.3	64.9	0.5
亞太 創業板指	3626.3	40.3	1.1
滬深 300	4665.9	1.9	0.0
MSCI 中國指數	74.9	-0.7	-0.9
新華富時 A50 指數	14984.3	-34.0	-0.2
香港恆生指數	25116.9	-279.7	-1.1
恆生國企指數	8340.8	-85.7	-1.0
恆生中企指數	4132.7	43.5	1.1
恆生科技指數	4707.6	-84.8	-1.8

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4376.4	26.01	0.6
西德州原油_近月期貨	82.4	1.15	1.42
布蘭特原油_近月期貨	88.52	1.45	1.67
BDI 航運指數	2863	19	0.67
CRB 指數	391.41	3.04	0.78

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.17	2
10 年期	4.68	5
30 年期	5.25	4
德國 10 年期	3.1999	5.98
英國 10 年期	5.0412	8.75
日本 10 年期	2.869	0.3
台灣 10 年期	1.9609	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.67	-0.29
日圓/美元	159.2	-0.16
美元/歐元	1.1551	-0.0019
美元/英鎊	1.35125	-0.0016
瑞士法郎/美元	0.81324	0.0004
加拿大幣/美元	1.38895	-0.0063
美元/澳幣	0.70725	-0.0048
新台幣/美元	32.046	-0.122
人民幣/美元	6.7421	-0.0030
港幣/美元	7.84685	0.0004
韓元/美元	1414.2	-9.1
新加坡元/美元	1.27915	-0.0015
泰銖/美元	33.19	0.045
馬來西亞幣/美元	4.086	-0.0030

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

上週五(14日) 美股四大指數走勢分化。道瓊指數微幅開高後震盪向下，午後觸及低點後小幅回升，收報53732.41點（-0.20%）。標普500指數與那斯達克指數走勢高度相似，開盤後震盪走低並於低位橫盤整理，分別收報7785.76點（-0.17%）與26729.16點（-0.28%）。費城半導體指數早盤波幅劇烈，臨近午盤探底後於低位盤整，直到尾盤兩小時顯著拉升收復失地，終場收報12417.05點（-0.31%）。當日美股盤勢主要受中東地緣局勢、經濟數據與企業財報三大因素影響。首先，盤前公布的7月零售銷售數據與早盤公布的8月密西根大學消費者信心指數雙雙下滑，顯示消費動能放緩與市場觀望氣氛濃厚，壓制大盤表現。其次，半導體設備龍頭應用材料（AMAT）雖公布優於預期的業績，但因營運展望未達市場最高期待而遭遇賣壓，拖累科技族群早盤下探，不過，隨着AI硬體與晶片產業中長期需求趨勢未變，超跌後引發逢低抄底買盤進場，加上輝達（NVDA）等關鍵權重股中後盤止跌回升，帶動費城半導體指數尾盤強勁拉升並大幅收窄跌幅。最後，市場重點關注美國與伊朗之間的緊張局勢及霍爾木茲海峽航運安全。美國官方（包含財政部長與國防部）釋出可能對伊朗實施長期海上封鎖並加大經濟制裁的訊號，同時霍爾木茲海峽航行風險持續存在（如阿布達比國家石油公司船舶遭遇襲擊的報導），激發了市場對原油供應中斷的疑慮，進而支撐國際油價走高。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲跌互見。能源（+1.36%）強勢領漲，主要受中東地獄局勢緊張與國際油價攀升驅動，指標股埃克森美孚（XOM）上漲0.94%；公用事業（+0.55%）漲勢跟隨其後，主因市場防禦避險情緒顯現。相反地，醫療保健（-0.60%）領跌，禮來（LLY）、輝瑞（PFE）等製藥龍頭當日面臨技術性修正與獲利賣壓，直接拖累整體板塊表現；資訊科技（-0.42%）走弱，主因半導體設備龍頭應用材料（AMAT）雖業績超預期，但下一季展望未達極致期待而重挫5.12%，博通（AVGO）受融資疑慮大跌近6%拖累板塊；非必需消費品（-0.37%）則受零售與消費者信心數據疲軟壓抑。

數據方面，商務部公布的7月零售銷售年增率降至5.0%，扣除汽車的核心零售銷售年增率則放緩至5.8%，反映高通膨與油價居高不下正逐步侵蝕民眾購買力，市場普遍視為消費動能疲軟的訊號。同時，8月密西根大學消費者信心指數初值自上月55.2降至51.0，消費者預期指數同步滑落至50.6，終止連續兩月的回升態勢，反映高物價正侵蝕民眾實質購買力。此外，一年期通膨預期小幅微升至4.3%，則因能源價格上漲加劇物價壓力，恐限制聯準會降息空間。

展望今(17)日行情，市場法人普遍持謹慎觀望態度。即將公布的8月NAHB房市指數預期受高利率干擾持續低檔盤整，反映建商信心受限；而盤後必和必拓（BHP）財報，市場則聚焦銅價高檔利多與礦業資本支出策略。在數據公佈與地緣政治變數下，大盤料呈區間狹幅震盪。

二、中國股市

上週五(14日) A股主要指數走勢顯著分化，但全線收漲。滬指微漲0.01%，收在3927.18點。深成指小漲0.45%，收在14354.31點。至於創業板指則表現強勢，幾乎絕大多數時間都穩定保持在平盤線上方寬幅震盪，終場上漲1.12%，收在3626.30點。受前一交易日尾盤跳水與獲利賣壓釋放影響，當日市場呈縮量整理走勢。盤面上，科技與半導體財報利多成為點火關鍵，包括中芯國際（688981）單季營收首破30億美元創高、海光信息（688104）上半年淨利大增近五成，以及華虹公司（688347）第二季營收再創新高；強勁的業績表現推升晶片與半導體供應鏈買盤，成為支撐創業板指的主力。另一方面，由於當日適逢消費板塊財報密集發布期，市場聚焦於貴州茅台（600519）等食品飲料巨頭盤後披露的半年報，濃厚的觀望與防禦情緒抑制了主板追高意願，致使滬指全天多於平盤線下方狹幅震盪。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少。盤面上，受惠於半導體財報喜訊與 AI 硬體需求帶動，資訊科技（+1.23%）強勢領漲；原材料（+1.03%）則因上游算力供應鏈材料需求升溫與重組題材激勵，漲幅跟隨其後。相對地，公用事業板塊（-1.69%）表現最弱，市場風險偏好回升，資金自高股息防禦標的抽離所致。此外，在貴州茅台（600519）等龍頭財報發布前夕，市場觀望氣氛濃厚，拖累核心消費板塊（-1.04%）走低；金融板塊（-1.01%）亦因避險與調倉情緒拉回，雙雙跌幅居前，壓制主板整體表現。

數據方面，盤後中國人民銀行發布2026年7月金融數據。廣義貨幣（M2）餘額年增7.7%（前值8.0%），狹義貨幣（M1）餘額年增4.0%（前值4.6%），社會融資規模存量年增7.4%（前值7.4%），人民幣各項貸款餘額年增5.1%（前值5.5%）。M2與社融存量增速高於名義GDP增速，反映資金供給總體充裕，政府債與企業債亦支撐社融；但信貸增速回落，顯現房地產下行與居民部門去槓桿造成的實體需求疲弱。

展望今(17)日行情，市場觀望情緒濃厚。上週五中國金龍指數上揚0.61%，加上盤前公佈的上市公司中報業績普遍穩健，為開盤提供部分支撐。然而，今日早盤國家統計局即將公佈7月經濟數據，市場普遍預期內需與房市壓力猶存，使盤前觀望氛圍轉濃。市場正靜待數據落地與政策加碼訊號，大盤今日料呈區間狹幅震盪，盤中焦點將鎖定中報績優股與高新製造業等結構性題材。

三、香港股市

上週五(14日) 港股三大指數低開後呈震盪走低態勢。終場恒生指數下跌1.10%，收在25116.85點；國企指數下跌1.02%，收在8340.83點；走勢最為疲軟的恒生科技指數則下跌

1.77%，收在4707.62點。港股弱勢走低主要受三大因素影響，首先是權重科網股的財報效應承壓，科技龍頭集體走弱，尤其「京東系」業績發布後引發市場謹慎情緒，京東集團（9618）與京東物流（2618）雙雙重挫，直接拖累恒生科技指數與大盤走勢。其次是生技醫藥板塊出現獲利回吐，前期漲幅較大的創新藥概念股顯著回調，如康方生物（9926）等龍頭大幅領跌。最後則是資金避險與輪動分化，在科技與醫藥股賣壓籠罩下，市場風險偏好降溫，資金僅轉向半導體與儲存概念等少數題材避險，難以支撐大盤整體表現。

港股板塊跌多漲少。煤炭（+2.05%）強勢領漲，主因《煤炭工業發展「十五五」規劃》政策出爐，明確供需緊平衡與高股息屬性，領漲的兗礦能源（1171）更受產能佈局利好激勵；家庭及個人護理用品（+0.75%）漲幅跟隨其後受惠避險資金湧入防禦性板塊，由恒安國際（1044）領銜上揚；一般金屬及礦石（+0.64%）則因大宗商品價格回穩帶動跟漲。反觀，綜合企業（-1.83%）領跌，主因大盤走弱致資金抽離；鐘表珠寶（-1.10%）受累於終端消費動能放緩與觀望情緒，周大福（1929）承壓走低；保險（-1.03%）則因股市震盪壓抑投資收益預期，由中國平安（2318）跌幅居前。

盤後，香港政府發布最新經濟數據，2026年第二季實質GDP按年增長4.3%，延續首季5.9%的擴張態勢。受惠全球AI電子產品需求蓬勃帶動商品出口飆升，加上訪港旅客持續成長激勵服務輸出與內需強韌，經濟展現結構性韌性。鑑於上半年表現強勁，香港政府同時將2026全年GDP成長預測大幅上調至3.5%至4.5%。

展望今(17)日行情，上週五恆指ADR上揚0.67%和香港官方上調全年GDP預測，為今日大盤提供高開支撐，然而，上週五盤後龍頭企業財報喜憂參半，長實集團（1113）溢利大增37.78%，但中國移動（0941）淨利微降6.3%，加上早盤中國7月經濟數據即將公布，預期港股今日料呈區間狹幅震盪，焦點鎖定績優藍籌。

四、台灣股市

上週五(14日)台股呈現開高走低的震盪格局。終場加權指數下跌210.47點、跌幅0.46%，收在45,811.01點，成交金額為1.0645兆元。三大法人合計買超508.86億元，其中外資買超453.51億元，投信買超71.96億元，自營商則賣超16.61億元。盤前，美股半導體設備商 應用材料（AMAT）公佈的最新財報與展望表現強勁（營收 91.15 億美元、EPS 3.50 美元均優於預期），但因市場先前已大幅定價利多，加上自由現金流下滑等細節被放大檢視，導致其美股盤後股價重挫約5%，直接影響了台股開高後的追價意願，尤其是權王台積電（2330）及半導體設備、先進封裝供應鏈。買盤在早盤衝高後顯得相當謹慎，午盤後電子權值股高檔獲利

結清賣壓湧現，成為壓制大盤翻黑、失守四萬六千點大關的因素之一。此外，當天適逢台股第二季財報申報截止日，買盤積極聚焦業績與營收亮眼族群，其中銅箔基板與電子材料族群受惠 AI 需求與調漲預期，吸引買盤帶動南亞（1303）及台光電（2383）大幅走強；仁寶（2324）亦因 Q2 獲利創高強攻漲停。

盤面上，個股跌多漲少，資金向傳產防禦及特定題材避險。漲幅前三大板塊分別為塑膠（+7.15%）、資訊服務（+3.43%）與水泥（+2.14%）。塑膠板塊強勢主因國際油價止跌回穩，加上電子材料題材發酵帶動買盤，領漲的南亞（1303）及炎洲（4306）更獲AI材料與銅箔基板調漲預期驅動衝高。相較之下，電子通路（-2.69%）等半導體周邊板塊走跌呈領跌態勢，主因電子權值股獲利結清賣壓湧現，拖累供應鏈與通路族群，領跌的大聯大（3702）與揚博（2493）受短線賣壓調節影響大幅回檔。

盤後，主計總處發布最新經濟數據，台灣2026年第二季GDP年增率（YoY）達12.92%，呈現優於預期的雙位數強勁成長。受惠全球AI基礎建設與高效能運算需求超乎預期，帶動出口接單與民間投資大幅擴張，配合台股財富效果挹注內需消費，展現「內外皆溫」格局。強勁基本面促使主計總處大幅上修全年GDP成長率至11.05%，創下39年來新高紀錄。

展望今(17)日行情，上週五費半與台積電 ADR 均小跌，壓抑開盤動能。所幸台灣 Q2 GDP 表現驚豔，配合 7 月營收新高題材獲資金青睞，預期今日大盤呈高檔區間狹幅震盪。

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。