

# 投資市場日報

2026年8月18日

台股受AI財報與法說強勢護盤，惟高檔賣壓壓制大盤；港股在稅務利多下，由半導體與光通信等科技股領漲；A股無視經濟數據利空，憑藉政策寬鬆預期帶動科技算力爆發；美股則因觀望央行年會與財報，在地緣局勢與AI押寶交織下呈分化格局。

| 主要國際股市         | 收盤價     | 漲跌點數   | 漲跌幅(%) |
|----------------|---------|--------|--------|
| 道瓊工業指數         | 53459.8 | -272.6 | -0.5   |
| 標準普爾 500 指數    | 7745.1  | -40.7  | -0.5   |
| 美國 那斯達克綜合指數    | 26644.9 | -84.2  | -0.3   |
| 費城半導體指數        | 12621.0 | 204.0  | 1.6    |
| 羅素 2000 指數     | 3057.5  | -10.9  | -0.4   |
| 德國 DAX 指數      | 26338.6 | -101.7 | -0.4   |
| 法國 CAC 指數      | 8579.6  | -57.2  | -0.7   |
| 歐洲 英國富時 100 指數 | 10719.2 | -31.0  | -0.3   |
| 道瓊歐盟 50 指數     | 6530.5  | -9.1   | -0.1   |
| 台灣加權股價指數       | 45857.3 | 46.3   | 0.1    |
| 台灣 OTC 指數      | 398.3   | -2.6   | -0.7   |
| 日本日經 225 指數    | 69220.3 | 506.5  | 0.7    |
| 韓國 KOSPI 綜合指數  | 6977.9  | 0.0    | 0.0    |
| 新加坡海峽時報指數      | 5768.5  | 24.9   | 0.4    |
| 上海綜合           | 3982.7  | 55.5   | 1.4    |
| 深圳成份           | 14704.3 | 350.0  | 2.4    |
| 亞太 創業板指        | 3740.2  | 113.9  | 3.1    |
| 滬深 300         | 4741.1  | 75.2   | 1.6    |
| MSCI 中國指數      | 76.0    | 1.1    | 1.5    |
| 新華富時 A50 指數    | 15214.3 | 230.0  | 1.5    |
| 香港恆生指數         | 25453.2 | 336.4  | 1.3    |
| 恆生國企指數         | 8440.0  | 99.1   | 1.2    |
| 恆生中企指數         | 4161.5  | 28.8   | 0.7    |
| 恆生科技指數         | 4782.0  | 74.4   | 1.6    |

| 商品         | 收盤價    | 漲跌點數 | 漲跌幅(%) |
|------------|--------|------|--------|
| 黃金         | 4427.6 | 51.2 | 1.17   |
| 西德州原油_近月期貨 | 84.5   | 2.1  | 2.55   |
| 布蘭特原油_近月期貨 | 90.87  | 2.35 | 2.65   |
| BDI 航運指數   | 2878   | 15   | 0.52   |
| CRB 指數     | 397.06 | 5.65 | 1.44   |

| 公債       | 殖利率(%) | 變動( bps ) |
|----------|--------|-----------|
| 美國 2 年期  | 4.19   | 2         |
| 10 年期    | 4.72   | 4         |
| 30 年期    | 5.31   | 6         |
| 德國 10 年期 | 3.2174 | 1.75      |
| 英國 10 年期 | 5.0821 | 4.09      |
| 日本 10 年期 | 2.922  | 5.3       |
| 台灣 10 年期 | 1.9609 | 0         |

| 外匯       | 收盤價     | 變動      |
|----------|---------|---------|
| 美元指數     | 99.57   | -0.1    |
| 日圓/美元    | 158.95  | -0.25   |
| 美元/歐元    | 1.16065 | -0.0041 |
| 美元/英鎊    | 1.35635 | -0.0028 |
| 瑞士法郎/美元  | 0.80891 | -0.0043 |
| 加拿大幣/美元  | 1.38575 | -0.0032 |
| 美元/澳幣    | 0.71205 | -0.0095 |
| 新台幣/美元   | 31.852  | -0.194  |
| 人民幣/美元   | 6.7382  | -0.0039 |
| 港幣/美元    | 7.84465 | -0.0022 |
| 韓元/美元    | 1412    | -2.2    |
| 新加坡元/美元  | 1.27575 | -0.0034 |
| 泰銖/美元    | 32.965  | -0.225  |
| 馬來西亞幣/美元 | 4.0605  | -0.0255 |

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

週一(17日) 美股四大指數走勢分化。道瓊指數開低後震盪走弱，終場下跌0.51%，收在53,459.78點；標普500指數開高後轉跌，終場下跌0.52%，收在7,745.06點。那斯達克指數早盤一度拉升，隨後急轉直下，終場下跌0.32%，收在26,644.91點。費城半導體指數則全天維持高位震盪，逆勢大漲1.64%，收在12,621.01點，輝達(NVDA)等晶片股支撐半導體族群抗跌。當日無重要經濟數據發表且財報日空窗，市場焦點完全轉向本周後續的宏觀事件。投資人觀望氣氛濃厚，主要聚焦於即將發布的聯準會 ( Fed ) 會議紀錄、傑克森霍爾全球央行年會，以及本周接力登場的沃爾瑪(WMT)、家樂得/家得寶(HD)與塔吉特(TGT)等零售龍頭財報。在缺乏直接數據指引下，美股主要指數主要受中東地緣局勢牽動原油走高與資金押寶輝達(NVDA)等AI概念股等因素影響，呈現清淡交投中的分化整理格局。

標普 500 指數 11 大板塊表現跌多漲少，僅能源板塊 ( +0.87% ) 獨自走揚收紅，其餘10個板塊全數走跌，其中通訊服務 ( -1.47% ) 與消費必需品 ( -1.46% ) 領跌。能源板塊領漲，主因中東地緣政治風險升溫激勵原油期貨走高，埃克森美孚(XOM)受惠油價大漲吸引避險買盤進駐。通訊服務板塊領跌，主要受美國公債殖利率攀升衝擊高估值科技股，Alphabet(GOOG)與Meta(META)面臨高檔獲利了結壓迫拖累族群。消費必需品板塊則因市場觀望本周沃爾瑪(WMT)與塔吉特(TGT)等零售龍頭財報，在終端消費疑慮下資金調節觀望。

展望今(18)日行情，盤前由家得寶(HD)與百度(BIDU)接力登場揭曉業績，市場高度關注家得寶表現以釐清終端消費動能及房市修繕需求。同時，市場緊盯7月新屋開工、營建許可與成屋簽約待銷售指數，以驗證高利率下的房市景氣；搭配進出口物價指數、工業生產 YoY 及產能利用率，評估通膨韌性與製造業動能。在傑克森霍爾央行年會前夕，交投料延續觀望震盪。

## 二、中國股市

週一(17日) A股三大股指全天呈現震盪走高態勢。終場上證指數上漲1.41%，收在3982.65點；深證成指展現較強動能，上漲2.44%，收於14704.27點；創業板指漲勢最為強勁，上漲3.14%，收在3740.16點。雖然早盤公布的7月經濟數據顯示景氣持續放緩且低於預期，但A股強勢走高，主因受多重利多因素推升。資金面上，市場對「數據差」已有充分預期，反而強化了法人對官方後續將加碼釋放宏觀刺激政策與降息降準的「政策寬鬆預期」。政策面上，財政部等多部門發布集成电路與工業母機等產業稅收優惠政策，顯著提振市場情緒。基本面上，半年報業績密集披露期臨近，近九成已披露公司實現盈利，市場焦點轉向業績驅動。此外，算力硬體與半導體高景氣需求延續，加上海外科技板塊企穩與資金大幅增量入場，共同驅動科技成長主線全線爆發。

上證綜合指數11個板塊漲多跌少。盤面上，資訊科技（+3.93%）強勢領漲，受惠於財政部等多部門發布半導體稅收優惠政策，中微半導(688380)攻上20cm漲停，長鑫科技(300308)大漲超9%，中芯國際(688981)亦漲超2%。原材料（+2.53%）漲幅跟隨其後，受惠於工業金屬與稀土價格回升及避險資金流入，北方銅業(000737)強勢封板漲停，有研新材(600241)同步漲停。工業（+1.61%）亦走強，受到工業母機稅收利多及人形機器人、AI伺服器供應鏈拉動，通富微電(002156)強勢鎖漲停。相對地，核心消費（-1.84%）板塊表現最弱，和公用事業（-0.21%）是唯二下跌的板塊。核心消費逆勢下跌，主要受白酒權值股拖累，主因龍頭貴州茅台(600519)上半年淨利潤同比下滑1.95%且主要股東減持，引發市場對消費復甦力道不足的疑慮，致使貴州茅台(600519)跌超3%，山西汾酒(600809)與古井貢酒(000596)亦跌超3%~4%。公用事業則主要受資金排擠效應影響。

數據方面，早盤國家統計局發布多項7月經濟數據，其中7月社會消費品零售總額同比僅增長0.6%，反映受房地產低迷與基數效應拖累，終端消費動能依然疲弱；7月規模以上工業增加值同比增長4.5%，增速出現回落；前7月固定資產投資累計同比降幅則擴大至6.7%，顯示傳統投資依然承壓。總體而言，雖然新動能與高端製造保持韌性，但內需不足問題突出，市場法人普遍預期官方後續需加碼釋放政策利多以穩住經濟基本盤。

展望今(18)日行情，受隔夜納斯達克金龍中國指數上漲0.37%及科技板塊偏好回升帶動，今日A股情緒受到提振。年內最貴新股頻準激光(688826)今日於科創板上市，激勵硬科技與半導體供應鏈情緒；宇樹科技(688836)亦將在8月19日於科創板上市，亦帶動具身智能概念熱度。

### 三、香港股市

週一(17日) 港股三大指數全天呈高位震盪走勢。終場恒生指數上漲1.34%，收在25,453.23點；國企指數上漲1.19%，收於8,439.97點；恒生科技指數走勢強勁，上漲1.58%，收在4,782.03點。主因受惠於政策利多與科技族群強勁反彈。財政部等部門釋出半導體等產業稅收優惠，顯著改善市場風險偏好；同時，算力需求強勁及光通信、晶片板塊技術面修復，推動中芯國際(0981)與長飛光纖光纜(6869)等科技指標股大漲。此外，地緣局勢帶動現貨黃金走揚，支撐有色金屬板塊走強；南向資金持續淨流入，亦為市場提供充沛的流動性支撐。

港股板塊普漲。盤面上，其中半導體（+3.66%）、資訊科技器材（+2.51%）與酒店及餐飲（+2.38%）表現尤為強勁。半導體板塊強勢領漲，主因受惠於多部門發布集成電路稅收優惠政策，加上AI算力需求爆發與晶圓代工產能利用率回升，驅動中芯國際(0981)與華虹半導體(1347)大幅走揚。資訊科技器材板塊走強，係受AI伺服器與光通信元件拉貨效應帶動，長飛

光纖光纜(6869)強勢跟漲。酒店及餐飲板塊則因暑期旅遊出行與餐飲消費熱潮延續，帶動九毛九(9922)等個股向上。相對地，少數走跌的零售 ( -0.69% ) 板塊走勢最弱，主因市場疑慮終端零售消費復甦力道仍疲軟，加上資金轉向科技主線產生排擠效應。

展望今(18)日行情，受隔夜恒指ADR微跌0.13%影響，港股觀望氣氛濃。市場焦點為今日公布財報的小米集團(01810.HK)，法人預期手機成本上升致短期獲利承壓，惟電動車交付與AI佈局長期仍獲看好，大盤延續窄幅整理。

#### 四、台灣股市

週一(17日) 台股呈現開高震盪走勢，早盤以45,841.17點開出後衝高至46,189.30點，隨後賣壓湧現一度翻黑回測45,765.07點低點，午盤後維持狹幅整理。終場加權指數上漲46.26點，漲幅0.10%，收在45,857.27點，成交量為9,420.25億元。三大法人合計買超291.06億元，其中外資買超454.47億元，投信賣超177.47億元，自營商買超14.05億元。財報與法說會展望是支撐盤勢的核心因素。8月中旬適逢半年報與7月營收全數公布，加上旺矽(6223)、創意(3443)、國巨(2327)、鴻海(2317)等指標大廠法說會接力登場，市場資金高度聚焦於第二季財報績優及下半年AI伺服器出貨展望佳的標的，帶動如川湖(2059)、長榮(2603)等個股強勢表現。然而，由於上周五美股主要指數收低、中東地緣政治升溫，加上融資餘額居高不下與期指結算在即，高檔獲利了結壓制了整體大盤漲幅，使今日盤勢呈現「財報利多護盤，但大盤高檔震盪」的結構。

盤面上，個股漲跌近乎各半，盤面資金集中於蘋概光學、貨櫃航運與AI供應鏈。領漲板塊前三名分別為光電 ( +4.86% )、航運業 ( +4.00% ) 及電子零組件 ( +2.41% )。光電板塊強勢領漲，主因蘋果新機備貨拉貨效應顯現，加上市場聚焦高階鏡頭升級與光通訊題材，龍頭大立光(3008)強勢亮燈漲停，帶動玉晶光(3406)與鼎元(2426)同步大漲；航運業板塊走揚，主要受惠於中東地緣局勢緊張推升紅海繞道運價，配合貨櫃大廠第二季亮眼財報，萬海(2615)強攻漲停，長榮(2603)亦強勢大漲；電子零組件板塊則在AI伺服器高階散熱與導軌需求帶動下，健策(3653)與川湖(2059)雙雙鎖漲停。相對地，塑膠 ( -2.70% )、電子通路 ( -2.33% ) 與生技醫藥 ( -3.24% ) 等板塊則走勢疲弱。生技醫藥板塊因前期漲多面臨獲利了結賣壓，資金明顯流出，致使藥華藥(6446)與台康生技(6589)大幅走低。塑膠板塊則因中國石化新產能釋出導致供給過剩、產品利差承壓，加上資金轉向AI與航運族群產生排擠效應所致。

展望今(18)日行情，受隔夜費半勁揚及台積電ADR逆勢走強激勵，台股多頭底氣足。上市櫃7月營收衝破歷史新高，提供強勁基本面支撐。惟台指期結算前觀望情緒影響，預期今日盤勢

將呈高檔震盪整理格局。。

---

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。