

投資市場日報

2026年8月19日

台股逢台指期結算與外資高額空單壓頂，激起獲利調節賣壓急拉回；A股受中報季高位科技股拋售衝擊，幸有低位防禦資金進場拉出V型反轉；港股早盤雖遭AI半導體重挫拖累，午後生技龍頭與阿里強勁利多帶頭逆轉翻紅；美股則飽受中東地緣飆升油價與美債殖利率破頂襲擊，重創高估值科技族群全面走低。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53343.4	-116.4	-0.2
標準普爾 500 指數	7691.8	-53.3	-0.7
美國 那斯達克綜合指數	26289.7	-355.2	-1.3
費城半導體指數	11992.5	-628.5	-5.0
羅素 2000 指數	3017.9	-39.7	-1.3
德國 DAX 指數	26128.4	-210.3	-0.8
法國 CAC 指數	8509.4	-70.2	-0.8
歐洲 英國富時 100 指數	10725.4	5.1	0.1
道瓊歐盟 50 指數	6468.2	-62.3	-1.0
台灣加權股價指數	45308.7	-548.6	-1.2
台灣 OTC 指數	390.8	-7.5	-1.9
日本日經 225 指數	67460.7	-1759.5	-2.5
韓國 KOSPI 綜合指數	6869.8	-108.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5701.4	-67.1	-1.2
上海綜合	3990.3	7.7	0.2
深圳成份	14622.5	-81.8	-0.6
亞太 創業板指	3705.6	-34.6	-0.9
滬深 300	4725.8	-15.3	-0.3
MSCI 中國指數	76.1	0.0	0.1
新華富時 A50 指數	15168.0	-46.3	-0.3
香港恆生指數	25471.2	17.9	0.1
恆生國企指數	8453.2	13.2	0.2
恆生中企指數	4183.0	21.6	0.5
恆生科技指數	4739.2	-42.9	-0.9

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4371.46	-44.53	-1.01
西德州原油_近月期貨	84.94	0.44	0.52
布蘭特原油_近月期貨	91.02	0.15	0.17
BDI 航運指數	2815	-63	-2.19
CRB 指數	396.78	-0.28	-0.07

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.19	0
10 年期	4.71	-1
30 年期	5.28	-3
德國 10 年期	3.2605	4.31
英國 10 年期	5.0807	-0.14
日本 10 年期	2.938	1.6
台灣 10 年期	1.9066	-5.43
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.66	0.02
日圓/美元	159.72	0.77
美元/歐元	1.1574	0.0024
美元/英鎊	1.35285	0.0019
瑞士法郎/美元	0.81179	0.0029
加拿大幣/美元	1.3866	0.0009
美元/澳幣	0.7102	0.0037
新台幣/美元	31.945	0.093
人民幣/美元	6.7427	0.0045
港幣/美元	7.84365	-0.0010
韓元/美元	1411.7	-0.3
新加坡元/美元	1.278	0.0023
泰銖/美元	33.095	0.130
馬來西亞幣/美元	4.0555	-0.0050

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(18日) 美股四大指數集體開低，盤中均呈現跳空開低後於低位橫向震盪的整理態勢，科技與半導體族群承壓顯著。終場道瓊工業指數下跌0.22%，收在53,343.40點；標普500指數下跌0.69%，收在7,691.76點；納斯達克指數下跌1.33%，收在26,289.71點；費城半導體指數跌幅最深，大跌4.98%，收在11,992.46點。當日美股修正的核心因素在於美債殖利率激增與國際油價走高的雙重壓制。美伊停火期滿且談判破局，促使布蘭特原油逼近91美元高位，加劇全球供給衝擊風險；同時，美國財政赤字發債潮與科技巨頭為AI巨額融資，推升30年期美債殖利率衝上5.32%的19年新高。融資成本暴漲重創高估值科技股，加上市場疑慮龐大AI資本支出的回報速度，引發輝達、美光等半導體龍頭集體遭獲利了結拋售。

標普 500 指數 11 大板塊表現跌多漲少，呈現強烈的防禦性輪動，市場資金明顯從高估值科技與工業族群撤出，轉向避險與高殖利率族群，僅能源（+1.79%）、醫療保健（+1.59%）、消費必需品（+1.06%）與金融（+0.45%）四個板塊收高，其餘7個板塊均承壓下跌。能源領漲全場，主因地緣政治局勢緊張，加上中東威脅升溫推升國際原油與燃油期貨走強。醫療保健板塊為市場防禦資金的主要去處，禮來(LLY) 受惠於減肥藥與生技創新藥物需求強勁的業績展望支持，吸引資金低位買進；輝瑞(PFE) 亦因防禦屬性與穩定股息獲買盤青睞。消費必需品板塊反映市場風險偏好降溫下的避險需求，沃爾瑪(WMT) 受惠於民生必需消費的抗通漲韌性與穩健業績支撐，股價表現堅實。相對的，資訊科技板塊（-1.93%）領跌，主因美債殖利率持續居高不下，打壓高估值科技股評價，輝達(NVDA) 與 博通(AVGO) 分別下挫 2.34% 與 3.17%，美光 (MU) 亦因獲利調節大跌超 7.02%。工業板塊（-1.46%）跌幅跟隨其後，主要受地緣政治緊張推升原油成本，加上房市開工數據顯著修正，直接打壓了建築機械、重型設備等工業產品的拉貨與訂單預期。

當日公布多項經濟數據。房市方面，7月新屋開工年化總數大幅降至123.9萬戶（前值141.5萬戶），創下顯著修正，反映高融資成本與高庫存壓力使建商實際開工態度轉趨保守；營建許可回升至144.3萬戶（前值137.4萬戶），主要受建商預期未來降息而提前申請許可儲備項目帶動，但從許可轉化為實際開工的時間顯著拉長；7月成屋簽約待銷售指數月減2.3%（前值降4.8%）、年減2.2%，顯示高房貸利率持續壓抑終端買氣。物價方面，7月進口物價指數月減0.4%（前值降0.3%），出口物價月減1.3%（前值降0.7%），創下一年多來最大單月跌幅，主因能源與燃料價格回落帶動。生產方面，美國7月工業生產年增率(YoY) 保持在 +1.1%，產能利用率則由上月修正後的 76.2% 微幅上升至 76.3%，工業生產與產能利用率大致保持穩定放緩步調。整體數據強化了市場對聯邦準備理事會（Fed）後續開啟降息空間的預期。

展望今(19)日行情，市場觀望與戒備氣氛濃厚。今日美國對加拿大部分商品加徵50%關稅正式生效，將直接抬高跨境供應鏈成本並拉高通膨疑慮。另一方面，盤前迎來財報密集測試：亞德諾半導體(ADI)的績效被視為工業與通訊晶片需求復甦的風向球；目標百貨(TGT)、勞氏(LOW)與TJX公布財報，則被媒體與法人列為檢驗高利率下美國消費端韌性與零售利潤率的實體指標，整體盤勢預計圍繞關稅貿易衝擊與企業展望震盪聚焦。

二、中國股市

週二(18日) A股三大指數早盤開低走低，受高位科技股獲利了結影響，加上中報披露期市場對績差股抱持戒心，盤中下探低點後，午後市場氣氛回溫，高位流出資金尋求低位與防禦標的承接，能源、油氣及部分工業金屬板塊表現強勁，買盤陸續進場帶動指數震盪拉升，整體呈現探底回升的V型走勢。上證綜合指數尾盤率先由黑翻紅，終場微漲0.19%，收在3,990.30點；深證成份指數與創業板指數亦展現韌性，跌幅大幅收窄，分別下跌0.56%及0.92%。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少。盤面上，能源(+1.87%)強勢領漲，主因地緣政治風險提振能源供應疑慮，加上大宗商品期貨原油與燃油走強帶動，中國石油(601857)受原油價格上揚驅動震盪收高；核心消費(+0.72%)與金融(+0.52%)亦走強，主因在市場高檔震盪之際，資金轉向防禦屬性較強的板塊。相對地，通訊服務(-0.62%)板塊表現最弱，主因前期強勢的AI應用及電信運營軟體題材面臨中報窗口期的獲利了結壓力，中國電信(601728)因高位資金提現調節而隨之承壓拉回。

展望今(19)日行情，市場多空因素交織，大盤將呈結構性輪動。隔夜中概金龍指數收跌1.01%壓制開盤氣氛；央行公布LPR利率持平，則符合預期的政策定調。重要個股財報表現分化：百度AI業務收入佔比首度過半，轉型獲肯定；小米營收破千億且電車交付破10萬輛，惟研發投入拖累短期利潤；今日亮點則聚焦宇樹科技(688836.SH)登陸科創板，引爆具身智能概念關注。

三、香港股市

週二(18日) 港股三大指數開低走低後，於低位呈現橫向震盪整理，直至午後買盤強勢湧入，帶動主板快速拉升向上。終場恒生指數順利由黑翻紅，上漲17.92點，漲幅0.07%，收在25,471.15點；國企指數上漲0.16%，收在8,453.20點；恒生科技指數跌幅大幅收窄，最終下跌0.90%，收在4,739.18點。當日盤勢的核心因素主要來自企業中報業績期的驗證與產業消息面的資金輪動。早盤AI大模型與半導體等熱門科技股面臨獲利了結壓力，華虹宏力(1347)大跌7.86%、智譜(2513)更重挫逾13%，拖累恒生科技指數走弱。然而，午後逢低買盤湧入拉升大盤。生技醫藥板塊受龍頭金斯瑞生物科技(1548)中報經調整淨利潤大增203.3%並上修全

年營運指引帶動，刺激股價大漲8.36%，同步激勵藥明生物(2269)上漲5.24%；另一方面，阿里巴巴-W(9988)因雲端AI業務成長預期利多強勢大漲3.68%，成為支撐主板由黑翻紅的關鍵推手。

展望今(19)日行情，隔夜ADR震盪偏弱，配合央行LPR利率持平，市場觀望氣氛濃厚。盤面焦點將鎖定科技巨頭最新財報與南向資金流向，短線大盤料呈窄幅震盪與結構性個股博弈。

四、台灣股市

週二(18日) 台股加權指數開高走低，早盤最高觸及46,064.09點，但隨即遭遇高檔獲利調節與解套賣壓，壓制大盤急轉直下，盤中最低探至45,225.42點，終場下跌548.59點，跌幅1.20%，收在45,308.68點，成交金額約9,584億元。三大法人合計賣超239.30億元，其中外資賣超119.85億元，自營商賣超176.07億元，僅投信逆勢買超56.63億元。台股盤中震盪拉回，主因台指期結算在即，外資高額期貨淨空單引發市場戒心，加上美債殖利率走揚與權值股尾盤面臨調節賣壓，使買盤追價意願不足。

盤面上，個股跌多漲少，資金明顯由電子轉向防禦與傳產族群，在權值股拉回壓低大盤之際，航運(+2.09%)、油電燃氣(+1.01%)與食品(+0.85%)板塊逆勢領漲。航運業上行，主因全球乾散貨運價高檔及中小型船需求強勁，加上貨櫃旺季拉貨帶動運價回升，吸引買盤簇擁，領漲個股包含雙雙攻上漲停的益航(2601)與四維航(5608)，以及漲幅逾5%的萬海(2615)；油電燃氣上行，主要受國際原油價格強勁支撐，帶動能源標的向上；食品板塊上行，主要受惠內需民生消費穩定，在大盤大跌時展現防禦屬性與避險功能。相對地，玻璃陶瓷(-3.49%)、電器電纜(-2.59%)、電腦及週邊設備(-1.97%)領跌，主要受美科技股修正與外資期貨空單壓境影響，導致電子與高估值族群面臨獲利賣壓，包含世芯-KY(3661)與晶豪科(3006)等高價與半導體相關個股皆大幅下修。

展望今(19)日行情，受隔夜費半大跌及台積電ADR拉回壓制，開盤承壓。台股財報空窗期市場轉向關注即將公布的重要美股財報和經濟數據，短線預計回檔尋求支撐，呈高檔震盪與個股輪動。

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。