

投資市場日報

2026年8月20日

台股遭費半暴跌與期貨結算壓低夾擊，電子權值股慘遭拋售；A股受美科技股暴跌波及，加上新股虹吸與高位監管收緊，指數集體重挫；港股憑藉南向資金與金融股撐盤翻紅，惟百度績差與美債殖利率飆升壓制科技股；美股則受惠公債回購及零售生技財報利好提振主板，僅費半因AI高估值疑慮收黑。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53463.1	119.7	0.2
標準普爾 500 指數	7708.0	16.2	0.2
美國 那斯達克綜合指數	26331.1	41.4	0.2
費城半導體指數	11738.2	-254.2	-2.1
羅素 2000 指數	3032.9	15.1	0.5
德國 DAX 指數	26091.3	-37.0	-0.1
法國 CAC 指數	8501.9	-7.5	-0.1
歐洲 英國富時 100 指數	10738.8	10.8	0.1
道瓊歐盟 50 指數	6444.5	-23.7	-0.4
台灣加權股價指數	44719.4	-589.3	-1.3
台灣 OTC 指數	384.8	-6.0	-1.6
日本日經 225 指數	65326.4	-2134.3	-3.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6471.2	-398.7	0.0
新加坡海峽時報指數	5694.2	-7.2	-0.1
上海綜合	3894.4	-95.9	-2.4
深圳成份	13890.2	-732.3	-5.0
亞太 創業板指	3473.5	-232.1	-6.3
滬深 300	4588.7	-137.1	-2.9
MSCI 中國指數	75.6	-0.4	-0.6
新華富時 A50 指數	14804.7	-363.3	-2.4
香港恆生指數	25495.1	23.9	0.1
恆生國企指數	8471.2	18.0	0.2
恆生中企指數	4153.2	-29.8	-0.7
恆生科技指數	4682.1	-57.1	-1.2
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4485.05	150.55	3.47
西德州原油_近月期貨	85.83	0.89	1.05
布蘭特原油_近月期貨	91.62	0.6	0.66
BDI 航運指數	2776	-39	-1.39
CRB 指數	396.78	0	0.00

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.19	0
10 年期	4.65	-6
30 年期	5.19	-9
德國 10 年期	3.2627	0.22
英國 10 年期	5.0434	-3.73
日本 10 年期	2.887	-5.1
台灣 10 年期	1.9066	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.79	-0.87
日圓/美元	159.17	-0.55
美元/歐元	1.15965	-0.0017
美元/英鎊	1.35555	-0.0015
瑞士法郎/美元	0.81071	-0.0011
加拿大幣/美元	1.38755	0.0010
美元/澳幣	0.7071	0.0062
新台幣/美元	31.937	-0.008
人民幣/美元	6.7377	-0.0050
港幣/美元	7.84325	-0.0004
韓元/美元	1394	-17.7
新加坡元/美元	1.27655	-0.0015
泰銖/美元	33.085	-0.010
馬來西亞幣/美元	4.06125	0.0058

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

週三(19日) 美股主要指數走勢分化、漲跌互見。道瓊指數開高後回落，全天於平盤上方狹幅震盪，終場上漲0.22%，收在53,463.051點；標普500指數開高後拉回，全天維持在平盤上方窄幅整理，終場上漲0.21%，收報7,707.980點；納斯達克指數開盤即急跌至全日最低26,185.129點，隨後快速拉升翻紅並維持平盤上方震盪，終場微升0.16%，收在26,331.090點。費城半導體指數則開低走低，全天壓制於平盤線下方，終場重挫2.12%，收報11,738.226點。美股主板低位止跌反彈，主要受兩大因素影響：首先是美債賣壓獲緩解，美國財政部出乎意料宣布計畫擴大回購長天期公債，有效壓制並緩解了殖利率高企的市場壓力，帶動股債市場同步修復。其次為零售與醫藥強勁財報支撐，Target等零售巨頭業績亮眼，Moderna與默沙東癌症疫苗三期臨床試驗取得突破帶動醫藥股急漲，支撐道瓊與標普指數抗跌。然而，市場對AI資本支出與高估值的擔憂未解，Broadcom等晶片股賣壓沉重，致使費半指數表現持續受壓。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲多跌少，醫療保健板塊（+3.52%）表現最佳，主因生技巨頭莫德納（MRNA）宣布其個人化mRNA癌症疫苗Intismeran與默克（MRK）Keytruda聯合療法的第三期臨床試驗達標，能顯著降低黑色素瘤復發與轉移風險，刺激莫德納股價暴漲帶動生技股大漲。材料板塊（+1.67%）位居第二，受惠於美債殖利率回落與基礎金屬價格短期回升，原物料族群獲資金進駐買盤支撐。消費必需品板塊（+0.79%）名列第三，主要受惠於零售巨頭目標百貨（TGT）財報優於預期並上調全年展望，帶動防禦型消費股集體走升。領跌者為工業（-0.89%）與資訊科技板塊（-0.73%），主因市場對科技股資本支出與估值過高疑慮未消，高本益比族群持續面臨獲利結算賣壓。

此外，美聯儲FOMC最新會議記錄顯示，多數官員支持維持利率在3.50%–3.75%不變，但有3名官員主張升息一碼。會議記錄指出通膨居高不下且具高度不確定性，多數官員強調若通膨未能如預期回落，未來進一步升息恐屬必要。記錄內容偏向鷹派，反映出美聯儲內部對通膨黏性的擔憂加劇；然而由於近期就業與CPI數據已出現放緩，市場普遍預期9月仍將維持利率不變，短線利率路徑受後續數據牽動。

展望今(20)日行情，市場聚焦沃爾瑪（WMT）盤前財報，視其為消費韌性風向球；宏觀面聚焦每週初領失業金數據。法人認為科技股評價修復與消費財報將主導美股大盤高位震盪。

二、中國股市

週三(19日) A股三大指數低開低走。上證指數終場下跌2.40%，收在3,894.42點；深證成指重挫5.01%，收在13,890.15點；創業板指走勢最為疲弱，暴跌6.26%，收在3,473.49點。指數集體重挫，主因受內外部多重利空交織衝擊。隔夜美股科技股與半導體族群暴跌，美債收益率攀升加劇高估值科技股的修正壓力，拖累亞股整體走弱；加上宇樹科技(688836)上市產生資金虹吸效應，加上高位人氣股監管收緊引發獲利結算賣壓，導致市場情緒迅速轉冷，高位股與科技族群連袂下挫。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少。資訊科技(-7.32%)強勢領跌，原材料(-3.32%)、工業(-3.14%)跌幅跟隨其後，非核心消費、房地產及醫療保健跌幅均有2%以上。相對的，能源(+1.43%)及金融(+1.14%)是唯二逆勢上漲板塊。

展望今(20)日行情，隔夜中國金龍指數收漲1.5%，激勵中概股回暖；但今日A股迎來中企財報密集披露，市場看法分歧。預期在經歷前日大跌後，超跌反彈動能將與財報利空交織，大盤短線維持區間震盪整理。

三、香港股市

週三(19日) 港股 主要指數表現分化。恒生指數早盤開低至全日最低25,315.320點後急拉，全天圍繞平盤線上下狹幅震盪，終場微升23.92點或0.09%，收在25,495.070點；國企指數走勢相近，早盤開低拉升後於平盤上方狹幅整理，終場上漲0.21%，收在8,471.210點。恒生科技指數則全天壓制於平盤線下方走低，終場下跌1.21%，收報4,682.050點。港股主要受資金面支撐與個股財報利空交織影響。南向資金持續淨流入，加上金融股活躍與小米集團-W(01810)續後走高，為大盤提供抗跌支撐，帶動恒指開低後翻紅震盪收升。然而，百度集團-SW(09888)因二季度歸母淨利潤重挫68.33%且廣告收入下滑，股價急跌逾11%，顯著拖累科技走勢；同時外圍美債殖利率攀升，致使華虹半導體(01347)等晶片股遭拋售，加劇恒生科技指數全天承壓。

展望今(20)日行情，隔夜恒指ADR上漲0.62%，加上中國金龍指數收漲1.5%，提振外圍氛圍；今日港股迎來吉利汽車等重磅財報。預期在外圍溫和修復與財報觀望交織下，港股短線呈窄幅震盪格局。

四、台灣股市

週三(19日) 台股加權指數開低急挫，早盤以45,071.34點開出後迅速探至全日最低44,308.71點，隨後跌幅收斂並全天維持低位震盪，終場下跌589.33點或1.30%，收在44,719.35點，成交金額8,478.57億元。三大法人合計賣超708.48億元，其中外資賣超416.39億元，投信賣超120.91億元，自營商賣超171.18億元。台股重挫主要受兩大關鍵因素影響，首先是美股半導體族群暴跌，隔夜費城半導體指數大幅收黑，致使台積電ADR等權值股承壓，直接衝擊台股電子龍頭股表現。其次是台指期結算效應，19日適逢8月台指期月結算，外資在台指期維持逾8萬口高額淨空單，現貨與期貨市場同步面臨壓低結算與避險拋售賣壓。

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。運動休閒（+1.47%）、貿易百貨（+1.31%）與造紙（+1.06%）領漲。運動休閒板塊主因受惠於奧運效應與終端品牌庫存去化進入尾聲，產業迎接補貨週期，自行車大廠美利達(9914)與巨大(9921)因營運回升拉急漲；貿易百貨板塊因中元節與暑期消費旺季帶動內需零售動能，遠百(2903)獲資金買盤加碼；造紙板塊則因工紙價格底部回升與碳權議題加持，帶動永豐餘(1907)等權值個股逆勢抗跌。相對的，領跌的塑膠板塊重挫5.27%，主因係亞洲新產能陸續投產致使過剩問題未解，加上國際油價震盪削弱產品利差，導致整體族群受壓，其中南亞(1303)與台化(1326)因下半年展望疲弱，面臨賣壓大幅釋出。

展望今(20)日行情，隔夜費半指數下挫2.12%，台積電ADR亦表現疲軟，對電子權重股形成壓抑。今日台灣將公布7月外銷訂單數據，且大立光等重量級法說登場。預期半導體回檔賣壓將使台股短線承壓，呈高檔震盪整理。

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。