

投資市場日報

2026年8月21日

台股在台積電尾盤救援與輝達財報卡位買盤推升下V轉收高；A股受莫德納疫苗突破利多激勵，帶動生技與創新藥族群強攻，全線收紅；港股隨生技狂熱與金價暴漲，創新藥與黃金股齊揚，順利抵銷快手重挫；美股則因強勁數據推升美債殖利率，疊加地緣危機與沃爾瑪財報爆雷，四大指數多數收跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52759.2	-703.8	-1.3
標準普爾 500 指數	7641.2	-66.8	-0.9
美國 那斯達克綜合指數	26067.2	-263.9	-1.0
費城半導體指數	11800.0	61.8	0.5
羅素 2000 指數	2992.4	-40.5	-1.3
德國 DAX 指數	25983.0	-108.3	-0.4
法國 CAC 指數	8714.9	213.0	2.5
歐洲 英國富時 100 指數	10740.2	-3.2	0.0
道瓊歐盟 50 指數	6422.1	-22.4	-0.4
台灣加權股價指數	44933.7	214.4	0.5
台灣 OTC 指數	390.0	5.2	1.3
日本日經 225 指數	66216.8	890.4	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	6852.6	381.4	0.0
新加坡海峽時報指數	5671.9	-22.3	-0.4
上海綜合	3903.7	9.3	0.2
深圳成份	13972.8	82.6	0.6
亞太 創業板指	3495.6	22.1	0.6
滬深 300	4592.8	4.1	0.1
MSCI 中國指數	76.3	0.7	0.9
新華富時 A50 指數	14767.9	-36.8	-0.3
香港恆生指數	25698.5	203.4	0.8
恆生國企指數	8547.8	76.6	0.9
恆生中企指數	4210.9	57.7	1.4
恆生科技指數	4700.5	18.5	0.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4509.1	-6.48	-0.14
西德州原油_近月期貨	87.83	2	2.33
布蘭特原油_近月期貨	93.78	2.16	2.36
BDI 航運指數	2791	15	0.54
CRB 指數	403.41	3.23	0.81

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.19	0
10 年期	4.69	4
30 年期	5.23	4
德國 10 年期	3.2553	-0.74
英國 10 年期	5.0641	2.07
日本 10 年期	2.835	-5.2
台灣 10 年期	1.865	-4.16
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.82	-0.01
日圓/美元	158.44	-0.73
美元/歐元	1.16925	-0.0071
美元/英鎊	1.36255	-0.0038
瑞士法郎/美元	0.79783	-0.0129
加拿大幣/美元	1.37815	-0.0094
美元/澳幣	0.71235	-0.0104
新台幣/美元	31.925	-0.012
人民幣/美元	6.7239	-0.0138
港幣/美元	7.84395	0.0007
韓元/美元	1393.7	-0.3
新加坡元/美元	1.27105	-0.0055
泰銖/美元	32.85	-0.235
馬來西亞幣/美元	4.0415	-0.0198

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(20日) 美股四大指數呈「三跌一漲」的分化走勢。道瓊指數、標普500指數與納斯達克指數開盤後震盪走低，終場均收在全天的相對低點；相對地，費城半導體指數展現抗跌韌性，全天呈劇烈寬幅震盪，早盤衝高後隨即幾度下探翻綠，午後雖一度再次落入平盤線下方，但尾盤買盤積極拉升翻紅，終場逆勢收漲。終場道瓊工業指數下跌1.32%，收在52,759.211點；標普500指數下跌0.87%，收在7,641.160點；納斯達克指數下跌1.00%，收在26,067.166點；費城半導體指數上漲0.53%，收在11,800.019點。當日美股主要受美債殖利率、油價走高與消費龍頭財報利空打擊。當日公布的初請失業救濟人數降至20.6萬人低於預期，且費城聯儲製造業指數暴升至47.4，強勁的數據雖驗證經濟韌性，但也同步推升美債殖利率。隨著美伊兩國為期 60 天的臨時過渡協議期滿，美伊外交談判已陷入實質停擺。阿曼與伊朗的私人協議在美方強烈干涉下未能完全成案，取而代之的是海峽管控的對立升級。地緣局勢緊張推升油價，加劇通膨疑慮。個股方面，盤前沃爾瑪(WMT) 最新財報顯示營收達1,879億美元、EPS為0.81美元，皆超出市場預期，並上調全年指引，但核心零售增速放緩顯示通膨壓抑消費力，且獲利超預期多源自一次性關稅退稅，加上下半年獲利指引未達高標準，引發市場對本業獲利可持續性的擔憂而獲利了結，股價重挫近9%。

標普 500 指數 11 大板塊表現跌多漲少，受國際地緣政治局勢緊張推升油價影響，能源板塊 (+0.38%) 逆勢強勢領漲，埃克森美孚(XOM)隨原油期貨走高而收漲，主因霍爾木茲海峽襲擊事件引發原油供應中斷疑慮，推升油價地緣溢價；房地產板塊 (+0.15%) 則微幅收高。其餘九大板塊全數下挫，跌幅前三名依序為消費必需品 (-1.93%)、醫療保健 (-1.89%) 與非必需消費品 (-1.77%)。其中，零售龍頭沃爾瑪(WMT)重挫，雖其季度財報業績超預期，但客流量與銷售增速放緩且下半年獲利指引遜色，引發市場對零售消費景氣的憂慮並拖累消費板塊；前一日暴漲的莫德納(MRNA)則湧現獲利了結賣壓大跌超9%，直接拖累醫療保健板塊走低。

早盤多項關鍵經濟數據發布。上週初請失業救濟人數減少6,000人至20.6萬人，低於預期的21萬人；續請失業救濟人數則微升至180萬人。8月費城聯儲製造業指數暴升至47.4，大幅優於預期的25.0，創下五年新高。7月CB經濟領先指標 (LEI) 環比上升0.2%至99.5，其六個月增速四年來首次轉正。雖然初請失業救濟人數低於預期、費城聯儲指數與領先指標亮眼，顯示美國經濟具備韌性與防禦力，但強勁的經濟數據同步推升了美債殖利率與通漲預期，導致前一日財政部購債所產生的降息利多迅速消退，再加上當日地緣政治推升油價大漲與零售龍頭獲利不佳，經濟數據的利多並未能扭轉當日股市的下挫走勢。

展望今(21)日行情，早盤將公布的8月S&P Global製造業與服務業PMI數據，若維持在50擴張線上，將驗證經濟韌性；但若指數高出市場預期太多，恐增加通膨與利率高企隱憂，或地緣油價風險延燒，股市高位震盪與分化格局恐將持續。

二、中國股市

週四(20日) A股三大指數集體跳空高開，雖然早盤快速衝高，但隨後震盪走低，接近尾盤小幅反彈。終場上證指數上漲0.24%，收在3,903.72點；深證成指上漲0.59%，收在13,972.78點；創業板指上漲0.64%，收在3,495.59點。全天三大指數皆以紅盤作收。A股盤面主要受主要受海外產業利多、避險需求與中報業績分化三重因素影響。海外方面，美國藥企莫德納 (Moderna) 與默沙東 (Merck) 聯合研發的mRNA個體化癌症疫苗 (V940) 三期臨床試驗取得陽性突破，刺激全球生技資金湧入，帶動生物製品與創新藥板塊強勢大漲，石藥創新 (300765)與康希諾(688185)等均攻上漲停；同時，美國財政部意外擴大長債回購規模，壓低美債殖利率與美元，驅動現貨黃金價格暴漲並帶動山東黃金(600547)等貴金屬股走揚。此外，中報密集披露期引發資金分化，北方稀土(600111)等績優股獲買盤支持，部分高估值股則遭遇獲利了結賣壓。機構認為景氣基本面未變，修復行情仍將持續。

上證綜合指數11個板塊漲多跌少。醫療保健 (+2.98%) 領漲主因美國莫德納與默沙東個體化mRNA癌症疫苗三期臨床試驗取得突破，激勵生技資金湧入，帶動藥明康德(603259)大漲；房地產 (+1.13%) 與非核心消費 (+0.93%) 走強，主因九部門發布關於激發縣域消費活力的政策，推動新能源汽車與綠色智能家電下鄉並加碼補貼，刺激內需與房市連動預期，帶動萬科A(000002)回溫。相對地，能源 (-0.91%) 及通訊服務 (-0.58%) 領跌，法人分析主因煤炭與高股息板塊前期漲幅已高，在市場風險偏好轉向高成長題材下引發獲利了結賣壓，致使中國神華(601088)承壓走低。

商務部等九部門發布《關於進一步激發下沉市場活力活躍縣域消費的意見》，重點包括推動新能源汽車與綠色智能產品下鄉、深化縣域商業設施升級、擴大充電設施覆蓋，並結合「以舊換新」給予無數量限制的疊加補貼。與以往單純「發發消費券、打折促銷」相比，本次政策升級至「縣域整體生態建設」，由多部門聯合推動，解決了農村地區充電樁不足、售後維保難等後顧之憂。目前縣鄉市場滲透率仍低於20%，具備極強增長韌性；隨著補貼與基礎設施齊下，將極大激發下沉市場的需求，為整車廠與供應鏈注入長期成長動能。

展望今(21)日行情，隔夜中國金龍指數收跌1.15%短期壓制中概股情緒；不過昨日盤後中國平安公布今年上半年淨利大增36.1%超預期，將帶動金融權重股發揮築底支撐作用。在宏觀政

策持續發力下，預計A股將維持板塊分化、結構性輪動的震盪格局。

三、香港股市

週四(20日) 港股三大指數集體高開，隨後呈高位震盪走勢。早盤衝高後雖一度回落下探，但午後順利拉升並維持在高位橫盤整理。終場恒生指數上漲0.80%，收在25,698.49點；國企指數上漲0.90%，收在8,547.84點；恒生科技指數上漲0.39%，收在4,700.53點。港股走高主要受多重消息面驅動。莫德納 (Moderna) 與默沙東 (Merck) 聯合研發的mRNA個體化癌症疫苗III期臨床取得陽性突破，刺激全球生技資金湧入，帶動雲頂新耀(1952)與康希諾生物(6185)等創新藥板塊強勢大漲；同時，美債殖利率回落壓低持金成本，驅動國際現貨黃金暴漲，激勵紫金黃金國際(2259)等黃金股全線走揚。政策面上，九部門印發新能源汽車下鄉利多，點火車企買盤；惟快手-W(1024)續後遭大摩等多家大行下調評級與目標價重挫，拖累科指漲幅收斂。

展望今(21)日行情，受恆指ADR收跌0.12%及中國金龍指數下跌1.15%影響，港股開盤情緒承壓。然而，重磅財報利多提供強勁支撐：阿里巴巴(9988)營收2,689.5億元超預期且AI雲業務表現亮眼，中國平安(2318)上半年淨利更暴增36.1%遠超預期。儘管阿里資本開支激增引發短線獲利了結賣壓，但在權重股基本面築底護盤下，市場預計港股將呈狹幅震盪、結構性回穩格局。

四、台灣股市

週四(20日) 台股跳空開高後，指數先挫後揚，呈V型反轉走勢。早盤開出後衝高至45,160.05點，隨後賣壓湧現，約三分之一時間下探至平盤線下方，最低達44,446.36點，午後隨即展開反彈拉升，終場上漲214.39點或0.48%，收在44,933.74點。當日台股主要受輝達 (Nvidia) 即將公布財報前市場卡位與押寶買盤推升。盤中雖一度受聯發科(2454)遭超微 (AMD) 搶單傳聞重挫影響導致大盤急跌，但隨後在權王台積電(2330)尾盤強勢拉抬，加上記憶體與光通訊 (CPO) 族群獲資金湧入點火下帶動指數翻紅。

盤面上，個股漲多跌少，資金高度集中於電子與半導體族群，兩者成交值突破8,800億元，為市場資金絕對核心。領漲前三大板塊分別為油電燃氣 (+3.62%)、水泥 (+2.67%) 與航運業 (+2.48%)。油電燃氣走強主因地緣政治風險增溫驅動原油期貨大漲，報價上揚帶動避險資金湧入；航運業則受運價指數走揚與傳統拉貨旺季加持吸引買盤。此外，生技個股保瑞(6472)受惠併購綜效展現強勢攻上漲停。相對地，電腦及週邊設備 (-1.67%) 賣壓沉重領跌，主因輝達財報前夕觀望氣氛濃厚，資金自AI伺服器與工業電腦供應鏈提早獲利了結，致使研

華(2395)等板塊權值股承壓回檔。

數據方面，盤後經濟部發布2026年7月外銷訂單金額達979.4億美元，年增61.9%，不僅創歷年單月新高，更寫下連續18個月正成長。此表現顯著優於預期，主要受惠於雲端業者擴大資本支出，帶動AI伺服器與散熱模組等供應鏈拉貨極為強勁。展望後市，法人普遍持樂觀態度，認為在9月消費性新品拉貨潮及下半年年終旺季加持下，單月接單極有機會突破千億美元大關。

展望今(21)日行情，隔夜費半指數逆勢上揚0.53%、台積電ADR亦上漲0.95%，加上昨日公布的7月外銷訂單創歷年單月新高，為台股多頭提供強勁基本面支撐。然而，考量國際油價大漲等外部變數，預期今日台股將呈高檔震盪、個股與板塊表現分化的輪動格局。

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。