

投資市場日報

2026年8月21日

台股受外銷訂單創新高與輝達財報預期提振，開低走高；A股獲央行逆回購投放流動性與發債消息支撐市場信心，深強滬弱；港股受科技股財報利多與南向資金支持，全天強勢；美股受美債收益率走高壓制科技與AI族群，走勢分化，獨費半逆勢走跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53277.0	517.8	1.0
標準普爾 500 指數	7674.4	33.2	0.4
美國 那斯達克綜合指數	26180.5	113.3	0.4
費城半導體指數	11740.4	-59.7	-0.5
羅素 2000 指數	3017.9	25.4	0.9
德國 DAX 指數	26136.6	153.5	0.6
法國 CAC 指數	8484.4	31.3	0.4
歐洲 英國富時 100 指數	10816.6	68.4	0.6
道瓊歐盟 50 指數	6462.2	40.2	0.6
台灣加權股價指數	45224.3	290.6	0.7
台灣 OTC 指數	387.3	-2.7	-0.7
日本日經 225 指數	66016.4	-200.4	-0.3
韓國 KOSPI 綜合指數	6913.0	60.4	0.0
新加坡海峽時報指數	5689.0	17.1	0.3
上海綜合	3905.2	1.5	0.0
深圳成份	14094.2	121.4	0.9
亞太 創業板指	3545.6	50.0	1.4
滬深 300	4618.9	26.1	0.6
MSCI 中國指數	77.0	0.7	0.9
新華富時 A50 指數	14864.5	96.6	0.7
香港恆生指數	26009.5	311.0	1.2
恆生國企指數	8634.3	86.5	1.0
恆生中企指數	4292.4	81.5	1.9
恆生科技指數	4766.2	65.6	1.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4603.07	86.49	1.91
西德州原油_近月期貨	87.06	0.23	0.26
布蘭特原油_近月期貨	94.39	0.61	0.65
BDI 航運指數	2841	50	1.79
CRB 指數	406.24	2.83	0.70

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.24	5
10 年期	4.74	5
30 年期	5.27	4
德國 10 年期	3.251	-0.43
英國 10 年期	5.0516	-1.25
日本 10 年期	2.878	4.3
台灣 10 年期	1.88	1.5
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.8	-0.09
日圓/美元	158.82	0.38
美元/歐元	1.16895	0.0002
美元/英鎊	1.36415	-0.0009
瑞士法郎/美元	0.79954	0.0017
加拿大幣/美元	1.3759	-0.0023
美元/澳幣	0.7151	-0.0054
新台幣/美元	31.848	-0.077
人民幣/美元	6.7205	-0.0034
港幣/美元	7.8404	-0.0036
韓元/美元	1384	-9.7
新加坡元/美元	1.26975	-0.0013
泰銖/美元	32.725	-0.125
馬來西亞幣/美元	4.045	0.0035

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(21日) 美主要指數走勢分化。四大指數早盤集體高開，主要受前一交易日大幅下挫後的技術性修復買盤提振，道瓊工業指數展現韌性全天震盪走高，終場上漲0.98%，收在53277.01點；然而，受30年期美債收益率反彈至高位影響，高估值科技股拉回，標普500指數與那斯達克綜合指數高開後急跌下探，盤中幾度拉升回壓，終場皆漲0.43%，收在7674.37點與26180.45點。相對地，費城半導體指數高開後賣壓湧現，受輝達(NVDA)等AI概念股走弱壓制，終場逆勢下跌0.51%，收在11740.37點。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲多跌少，受國際金價與大宗商品走高激勵，材料 (+2.20%) 表現最強，紐蒙特(NEM)等礦業龍頭獲買盤追捧；醫療保健 (+1.32%) 與金融 (+1.01%) 緊隨其後，禮來(LLY)受減肥藥銷售預期提振，搭配摩根大通(JPM)等銀行股吸引防禦資金進駐；非必需消費 (+0.91%) 與通訊服務 (+0.86%) 亦表現亮眼，亞馬遜(AMZN)與Meta(META)回檔反彈帶動買氣。相對的，公用事業 (-2.31%) 顯著領跌，主因美債收益率反彈削弱高股息資產吸引力；能源 (-0.23%) 與資訊科技 (-0.04%) 走弱，埃克森美孚(XOM)隨油價波動震盪，輝達(NVDA)等AI概念股則因財報前觀望賣壓拉回。

數據方面，早盤發布的8月S&P Global製造業PMI初值降至53.2 (預期53.9)，受燃料成本上升與供應鏈延遲壓制，創今年3月以來最慢增速；相對地，服務業PMI初值亮眼，升至56.0 (預期54.0)，驅動綜合PMI達56.0。整體數據顯示美國經濟整體仍具韌性，但原材料與燃料成本居高不下，加上服務業價格持續上升，加劇了市場對聯邦基金利率恐需再調升的擔憂，致使公債收益率居高不下。

展望今(24)日行情，今日美國財政部長貝森特(Bessent)將舉行記者會宣布美國對伊朗實施新的制裁經濟措施，市場聚焦財長貝森特記者會及地緣政治動向。雖然美實施新制裁且發表強硬言論，但最新原油期貨報價下挫顯示地緣溢價消退，市場情緒趨於理性，短線高檔震盪整理。

二、中國股市

上週五(21日) A股三大指數早盤均小幅開低，盤初短暫下探後買盤迅速進場拉升，但上證指數僅能在平盤線附近窄幅震盪整理，終場微漲1.48點 (+0.04%)，收在3905.20點；相對的，深成指和創業指表現較強，在平盤線上方高位寬幅震盪整理，終場分別上漲0.87%和1.43%，收在14094.17點和3545.58點。A股主要受三大消息面驅動，早盤因隔夜中國金龍指數下跌1.15%壓制中概與科技股氣氛，致三大指數集體開低；隨後受政策與流動性提振，包含央行

開展逆回購注資，以及財政部預告下半年尚有2萬多億元特別國債與專項債待發行，顯著撐腰底層信心。最後，在成交量萎縮與市場存量博弈下，資金高度集中於利多明確的電子器件與有色金屬等族群，並從生物醫藥等高位族群抽離，個股跌多漲少，指數靠權重股撐住。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少，呈現顯著的輪動與分化特徵。能源（+1.16%）與原材料（+1.15%）強勢領漲，主因國際原油與金價走高，加上碳酸鋰價格企穩，激勵貴金屬與鋰礦概念股集體發力，帶動赤峰黃金(600988)大漲超7%、融捷股份(002192)強勢封漲停；資訊技術（+0.61%）亦跟隨走揚，主要受CPO與液冷伺服器等算力題材資金湧入推升。相對地，領跌的醫療保健（-3.49%）遭遇重挫，因前一日大漲後獲利回吐壓力湧現，資金大規模出逃，導致哈三聯(002500)與哈藥股份(600664)雙雙觸及跌停；核心消費（-1.58%）與房地產（-1.25%）跌幅亦靠前，主因市場高檔追價意願不足，資金偏向題材輪動，使傳統消費與地產族群缺乏買盤支撐，整體表現疲弱。

展望今(24)日行情，雖然最新原油期貨走低緩解地緣通膨疑慮，且上週五中國金龍指數溫和上漲提振情緒，但拼多多盤前財報獲利看淡，壓抑電商及消費板塊表現，大盤預計維持區間震盪，觀望氣氛濃厚。

三、香港股市

上週五(21日) 港股三大指數呈開高走高強勢格局。早盤三大指數集體高開，盤初短暫震盪整理後買盤持續湧入，推升指數一路開高走高，全天皆在平盤線上方高位運行，尾盤收在全日最高點附近。終場恒生指數上漲1.21%，收在26009.46點；國企指數上漲1.01%，收在8634.34點；恒生科技指數上漲1.40%，收在4766.16點。影響當日港股主要核心因素在科技龍頭財報利多發酵，小米集團-W(01810)受次季營收亮眼與汽車業務提振大漲超3%，搭配網易-S(09999)等績優股帶動市場氣氛回暖；同時，南向資金持續淨買入，配合資金提前在恒生指數季檢結果公布前押寶，共同推升恒指與恒生科技指數高位運行。

板塊呈現顯著的強弱分化格局。黃金及貴金屬（+4.28%）與一般金屬及礦石（+2.85%）強勢表態，主因美債收益率走低推升國際金價重返4500美元高位，加上大宗商品市場回暖，驅動赤峰黃金(01818)大漲超9%、紫金黃金國際(02259)大漲超7%；半導體（+2.74%）跟隨走揚，主因AI伺服器對周邊功率與控制晶片需求爆發，加上海外大廠將產能轉向先進制程，導致全球成熟製程產能遭到擠壓並引發新一輪漲價潮，配合中芯國際(00981)二季度營收首破30億美元且產能利用率高達93.7%的業績利多，激勵族群強上揚。相對地，農業產品（-1.07%）與家庭及個人護理用品（-0.63%）跌幅靠前，主因市場資金高度集中於科技與資源

類題材，導致傳統防禦性及消費族群缺乏買盤支撐，資金持續淨流出；電訊服務（-0.53%）亦因短線獲利回吐賣壓而走低。

展望今(24)日行情，最新原油期貨報價走低緩和地緣通膨疑慮，惟上週五恆指 ADR 下滑與拼多多盤前財報獲利看淡，壓抑科技及電商板塊走勢。預計大盤維持低開區間震盪，資金偏向防禦佈局，整體觀望氣氛濃厚。

四、台灣股市

上週五(21日)台股加權指數受台指期夜盤下跌99點影響，開盤即遭遇觀望賣壓，致指數以44923.34點小幅低開，隨後急跌觸及全日最低點44583.87點；隨後受惠經濟部公布7月外銷訂單創歷年新高之基本面利多，加上押寶輝達（NVDA）財報行情，吸引低檔承接買盤進場，指數一路震盪走高並攻上最高點45254.84點。午後大盤維持高檔橫盤整理，終場上漲290.55點（+0.65%），收在45224.29點，不過成交量再度量縮至7192.8億元，為近1個月新低。三大法人合計買超約 331.06 億元，三方皆呈現偏多操作。其中，外資為推升大盤的主要資金動能。

盤面上，資金仍集中在電子（+0.37%）與半導體（+1.32%）族群，但從板塊表現與熱度來看，資金在電子內部遭遇調節壓力，特別是電子零組件（-2.65%）與電腦週邊（-1.65%）族群出現獲利結算賣壓，導致欣興(3037)、金像電(2368)等電子股重挫。部分從電子高檔獲利拉回的邊際資金與避險買盤，轉而湧入傳產與防禦性板塊，推升油電燃氣（+3.42%）、航運業（+3.37%）與塑膠（+3.08%）板塊領漲。其中，油電燃氣與塑膠板塊強勢，主因國際原油價格受地緣政治因素推升，市場預期化學品利差改善與庫存回補，吸引買盤進駐，帶動和益(1709)衝上漲停、中石化(1314)強漲5.24%；航運板塊則因航運龍頭馬士基預警缺船與地中海運價調升，觸發運價上漲預期，激勵四維航(5608)、益航(2601)與中櫃(2613)等多檔封漲停，萬海(2615)亦大漲9.69%。

展望今(24)日行情，雖然上週五費半微幅拉回，但台積電 ADR 穩健支撐；搭配原油走低顯示地緣風險降溫，以及今日數據與本周輝達財報觀望，大盤預計高檔區間震盪，資金偏向權值與政策受惠股輪動。

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。