

投資市場日報

2026年8月25日

台股受全球央行年會與輝達財報觀望氣氛衝擊，量縮震盪失守四萬五大關；A股因中報賣壓與高位科技股暴跌，拖累創業板重挫領跌；港股遭阿里巴巴擬配售與海外科技股回調雙重夾擊，科技指數大幅殺跌；美股亦受觀望情緒與美債殖利率高企壓制，科技股普遍承壓，僅道瓊靠防禦族群支撐逆勢收高。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53417.2	140.1	0.3
標準普爾 500 指數	7652.9	-21.5	-0.3
美國 那斯達克綜合指數	25980.2	-200.3	-0.8
費城半導體指數	11423.2	-317.2	-2.7
羅素 2000 指數	2995.1	-22.8	-0.8
德國 DAX 指數	26106.6	-30.0	-0.1
法國 CAC 指數	8453.0	-31.4	-0.4
歐洲 英國富時 100 指數	10851.8	35.3	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6448.0	-14.2	-0.2
台灣加權股價指數	44762.3	-462.0	-1.0
台灣 OTC 指數	386.1	-1.2	-0.3
日本日經 225 指數	65528.1	-488.3	-0.7
韓國 KOSPI 綜合指數	6697.0	-216.0	0.0
新加坡海峽時報指數	5680.5	-8.5	-0.2
上海綜合	3882.0	-23.2	-0.6
深圳成份	13794.3	-299.9	-2.1
亞太 創業板指	3431.9	-113.7	-3.2
滬深 300	4563.1	-55.8	-1.2
MSCI 中國指數	75.2	-1.8	-2.3
新華富時 A50 指數	14706.8	-157.7	-1.1
香港恆生指數	25517.3	-492.1	-1.9
恆生國企指數	8471.4	-163.0	-1.9
恆生中企指數	4247.6	-44.7	-1.0
恆生科技指數	4594.0	-172.1	-3.6

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4657.49	54.42	1.18
西德州原油_近月期貨	85.01	-2.05	-2.35
布蘭特原油_近月期貨	94.39	0	0
BDI 航運指數	2882	41	1.44
CRB 指數	402.89	-3.35	-0.82

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.24	0
10 年期	4.7	-4
30 年期	5.23	-4
德國 10 年期	3.2485	-0.25
英國 10 年期	5.0594	0.33
日本 10 年期	2.896	1.8
台灣 10 年期	1.88	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	98.99	0.19
日圓/美元	159.16	0.34
美元/歐元	1.16675	0.0016
美元/英鎊	1.3632	0.0005
瑞士法郎/美元	0.80214	0.0026
加拿大幣/美元	1.38365	0.0078
美元/澳幣	0.7164	-0.0025
新台幣/美元	31.854	0.006
人民幣/美元	6.7238	0.0033
港幣/美元	7.83745	-0.0030
韓元/美元	1384	0.0
新加坡元/美元	1.2703	0.0006
泰銖/美元	32.665	-0.060
馬來西亞幣/美元	4.042	-0.0030

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(24日) 美股四大指數走勢分化，科技股壓盤導致科技相關指數全天維持低位震盪。終場道瓊工業指數展現抗跌韌性，逆勢上漲0.26%，收在53417.16點；標普500指數下跌0.28%，收於7652.86點；那斯達克指數下跌0.76%，報收25980.19點；費城半導體指數賣壓最為沉重，全天開低震盪，終場重挫2.70%，收在11423.17點。當日美股主要受「觀望氣氛濃厚」與「美債殖利率居高不下」雙重壓制。首先，本週輝達 (NVDA) 即將公布的第二季財報，以及全球央行年會 (Jackson Hole) 登場，投資人在重大事件前夕追價意願低迷，市場情緒趨於謹慎。其次，美債殖利率持續在高位徘徊，提升企業資金成本，並壓抑高估值科技股的表現。科技巨頭與半導體族群普遍遭遇逢高獲利調節賣壓，致使那斯達克及費城半導體指數承壓下探；資金則轉向價值型與防禦型板塊，支撐道瓊指數逆勢收高。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲多跌少，在市場觀望與波動加劇之際，資金轉向具備穩定現金流與抗通膨特性的防禦型族群。必需消費 (+1.76%)、金融 (+1.24%) 與公用事業 (+1.04%) 漲幅領先。相對地，資訊科技 (-1.59%) 領跌大盤，權值股輝達 (NVDA) 下跌 2.91%，主因財報公布前投資人獲利結算賣壓湧現；能源 (-0.76%) 與工業 (-0.69%) 同步回調。

展望今(25)日行情，投資人焦點全數鎖定於美敦力 (MDT) 等企業財報與本週輝達 (NVDA) 重頭戲，加上等待央行年會訊號，預期大盤今日將延續狹幅震盪與高位防禦整理格局。

二、中國股市

週一(24日) A股三大指數震盪走低，呈現單邊下行後尾盤小幅回升的走勢。截至收盤，上證指數下跌0.59%，報收3882.01點；深證成指下跌2.13%，收於13794.29點；創業板指走勢最為弱勢，全天下跌3.21%，收於3431.89點。市場整體交投活絡，兩市成交額維持在高位。A股大盤拉回主要受中報業績披露期尾聲的「避雷」情緒與高位科技股獲利了結影響。市場正處於上市公司半年報集中披露期，部分中報業績不達預期的個股爆雷，引發市場謹慎情緒。此外，算力硬件、CPO及元件等前期熱門科技賽道出現大範圍拋壓與回調，前期高位股集體走弱，進而拖累創業板指領跌。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少。資訊技術 (-3.26%)、醫療保健氣 (-3.25%) 強勢領跌。資訊技術主要受前期高位科技股逢高拋售影響，其中CPO與半導體龍頭如天孚通信 (300394) 重跌8.63%、中際旭創 (300308) 挫7.72%。醫療保健則因中報披露期尾聲的業績防禦考量與避雷賣壓衝擊，海特生物 (300683) 大跌11.41%。房地產 (-1.26%) 則因銷售端復甦動

能延續觀望態勢，跌幅跟隨其後。相對的，高股息與防禦性族群獲資金青睞。金融（+1.30%）、核心消費（+1.19%）漲幅靠前。金融主要由銀行與保險板塊發力護盤，中信銀行（601998）上漲超2%再創新高；核心消費則受惠於資金自高位成長股撤出轉向低估值績優消費龍頭。

展望今(25)日行情，受隔夜中國金龍指數重挫1.66%及美股科技股回調拖累，市場避險情緒蔓延。在上市公司中報密集披露期的防禦賣壓下，今日A股盤勢仍將承壓，觀望氣氛濃厚，短線預計維持低位震盪整理格局。

三、香港股市

週一(24日) 港股三大指數全天低開低走，開盤後震盪走低，午後維護低位整理。終場恒生指數下跌1.89%，收在25517.33點；國企指數下跌1.89%，收在8471.36點；恒生科技指數跌幅最大，終場重挫3.61%，收在4594.04點。科網股與晶片股普遍走弱，拖累科技指數全天領跌。港股顯著承壓主因受科技巨頭巨額配售及海外科技股拋售潮引發的流動性衝擊與恐慌情緒蔓延影響。首先，阿里巴巴-W（9988）傳出擬配售新股消息，引發市場對巨額流動性抽離的擔憂，致其股價重挫逾8%，直接拖累科網股整體表現。其次，半導體與AI產業鏈受海外科技股震盪回調波及，中芯國際（0981）及AI相關概念股集體受挫。此外，市場正值恒指季度檢討調整與中報業績密集披露期，資金防禦心態濃厚，進而促使資金自高位科技股撤出，轉向煤炭、石油等防禦性板塊。

展望今(25)日行情，受恒指ADR逆勢走揚0.56%提振，港股開盤獲得喘息空間。雖然阿里巴巴（9988）折價配售的短線賣壓與中報密集期觀望氣氛仍存，但美股反彈及外圍資金回流有所支撐，預期今日盤勢將呈低位築底、窄幅震盪整理格局。

四、台灣股市

週一(24日) 台股開高後隨即震盪走低，盤中最高達45362.30點，隨後賣壓湧現導致指數一路震盪下滑，終場以下跌461.97點或1.02%作收，收在全日最低點44762.32點，成交量再較前一交易日縮減至6,294.27億元。三大法人合計賣超163.78億元，其中外資賣超157.51億元、自營商賣超43.33億元，僅投信買超37.05億元，整體市場呈現拉回整理格局。週一市場主要受全球央行年會（Jackson Hole）即將登場，以及輝達（Nvidia）本週公布財報前夕的濃厚觀望氣氛影響。投資人追價買盤意願低迷，導致大盤成交量縮。在量能無法支撐下，權值股普遍壓低，護國神山台積電（2330）走跌領摔，進一步拖累加權指數開高走低並失守45000點大關。

盤面上，資金顯著向具避險特性及特定題材的族群靠攏，並自景氣循環與原物料相關族群撤出。漲幅前三大板塊依次為生技醫療（+2.08%）、電腦及週邊設備（+1.45%）與電器電纜（+1.42%）。生技板塊因具防禦屬性且受藥華藥（6446）解盲成果與沛爾生醫-創（6949）等個股攻上漲停帶動，獲資金積極駐守；電腦設備則因光寶科（2301）重估AI伺服器電源需求大升飆出漲停，引領資金湧入硬體鏈。跌幅最大板塊則為油電燃氣（-6.91%）與塑膠（-5.45%）。主因國際原油價格走弱，加上台塑化（6505）、南亞（1303）及台化（1326）等台塑四寶面臨終端需求疲弱與塑化產品利差縮窄，招致市場拋售壓力重創相關指數。

數據方面，盤後主計總處與中央銀行發布最新數據，台灣7月失業率升至3.39%，主要受應屆畢業生投入尋職等暑期季節性因素影響，惟經季調後失業率持平於3.33%，且勞參率升至59.66%，創35年同期新高，顯示整體勞務市場動能仍屬穩健；同時，7月 M2 年增率由上月的8.13%放緩至7.42%，央行指出主因係外資淨匯出影響，但前7月平均年增率維持在6.60%，反映市場資金流動性整體仍充裕。

展望今(25)日行情，受費半指數大跌2.70%及台積電ADR重挫拖累，台股開盤承受回調壓力。由於全球央行年會與輝達（NVDA）財報發布在即，市場觀望氣氛極濃、追價意願低迷，預期今日大盤將延續量縮震盪。

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。