

投資市場日報

2026年8月26日

台股觀望氣氛濃，資金轉向非電避險，尾盤台積電爆量甩尾拉升收復四萬五千點；A股受央行淨投放與政策激勵，低基期內需護盤支撐滬指走強；港股受美股拉回與金價重挫拖累，美團走弱壓制大盤，惟半年報績優與本土化預期支撐半導體；美股受惠油價重挫緩解通膨壓力，美債殖利率回落，配合輝達財報前卡位買盤湧入，帶動科技與半導體股強勢反彈。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53577.4	160.2	0.3
標準普爾 500 指數	7677.3	24.4	0.3
美國 那斯達克綜合指數	26151.3	171.1	0.7
費城半導體指數	11588.0	164.9	1.4
羅素 2000 指數	3010.0	14.9	0.5
德國 DAX 指數	26266.1	159.5	0.6
法國 CAC 指數	8439.2	-13.8	-0.2
歐洲 英國富時 100 指數	10887.9	33.6	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6455.6	7.6	0.1
台灣加權股價指數	45169.5	407.1	0.9
台灣 OTC 指數	389.4	3.3	0.9
日本日經 225 指數	65856.4	328.3	0.5
韓國 KOSPI 綜合指數	6742.7	45.8	0.0
新加坡海峽時報指數	5735.7	55.2	1.0
上海綜合	3889.4	7.4	0.2
深圳成份	13745.9	-48.4	-0.4
亞太 創業板指	3397.5	-34.4	-1.0
滬深 300	4552.0	-11.1	-0.2
MSCI 中國指數	75.4	0.2	0.2
新華富時 A50 指數	14652.5	-54.4	-0.4
香港恆生指數	25511.1	-6.2	0.0
恆生國企指數	8445.4	-26.0	-0.3
恆生中企指數	4229.1	-18.6	-0.4
恆生科技指數	4588.5	-5.5	-0.1
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4624.83	-27.39	-0.59
西德州原油_近月期貨	82.36	-2.65	-3.12
布蘭特原油_近月期貨	88.58	-3.59	-3.89
BDI 航運指數	2926	44	1.53
CRB 指數	399.87	-3.02	-0.75

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.17	-7
10 年期	4.64	-6
30 年期	5.17	-6
德國 10 年期	3.2041	-4.44
英國 10 年期	4.9666	-9.28
日本 10 年期	2.892	-0.4
台灣 10 年期	1.88	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.91	-0.09
日圓/美元	159.44	0.28
美元/歐元	1.1659	0.0006
美元/英鎊	1.36385	-0.0003
瑞士法郎/美元	0.80268	0.0005
加拿大幣/美元	1.38605	0.0024
美元/澳幣	0.7144	0.0039
新台幣/美元	31.868	0.014
人民幣/美元	6.7229	-0.0009
港幣/美元	7.83865	0.0012
韓元/美元	1385.5	1.5
新加坡元/美元	1.27115	0.0009
泰銖/美元	32.775	0.110
馬來西亞幣/美元	4.047	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(25日) 美股四大指數走勢顯著分化，終場全數收高。道瓊上漲 0.30%，收在 53,577.40 點；標普 500上漲 0.32%，收在 7,677.28 點。那斯達克指數上漲 0.66%，收在 26,151.30 點；受惠於輝達 (NVDA) 止跌回升上揚 2.2% 帶動，費城半導體指數表現最為強勁，終場上漲 1.44%，收在 11,588.04 點。美股走升主因國際原油價格顯著走低，大幅緩解市場對通膨回升的擔憂，並帶動美債殖利率回落，為股市提供實質支撐。此外，市場聚焦即將公布的輝達 (NVDA) 財報與美聯儲主席沃什 (Kevin Warsh) 於傑克森洞年會的最新政策態度，逢低買盤於財報前提前回流卡位，帶動晶片股與大型科技股修復反彈，推升費城半導體指數與納斯達克指數強勢領漲。

標普 500 指數 11 大板塊表現漲多跌少，資訊科技板塊 (+0.98%) 領漲，主因晶片龍頭輝達 (NVDA) 在關鍵財報公布前吸引逢低卡位買盤進駐，股價上漲 2.19% 結束連續回調，配合美債殖利率回落帶動科技權重股買氣回溫；通訊服務 (+0.46%) 與材料板塊 (+0.35%) 漲幅跟隨其後，主因 Meta (META) 與 Alphabet (GOOGL) 跟隨大盤反彈，且美國對伊朗升級經濟施壓提振部分大宗商品族群；相對地，能源板塊 (-1.70%) 逆勢領跌，主因地緣政治導致供應中斷的疑慮減弱促使國際原油價格重挫逾 2%，致使埃克森美孚 (XOM) 與雪佛龍 (CVX) 等能源個股面臨獲利賣壓拉回。

早盤公布多項經濟數據，其中 6月S&P/Case-Shiller 20大城市房價指數年增2.1%，增幅雖創近一年新高，但高利率與高通膨持續削弱實質購買力；7月新屋銷售月減10.5%至年化60.7萬戶，反映高房貸利率顯著壓抑購屋需求。8月CB消費者信心指數自90.2微幅下滑至89.4，其中期望指數跌至68.2，顯示民眾對未來就業與景氣前景趨於悲觀；8月里奇蒙聯儲製造業指數降至4，低於預期7。整體而言，房市與消費動能同步降溫，使市場對聯準會降息的預期進一步升溫。

展望今(26)日行情，市場聚焦盤後發布的輝達 (NVDA) 財報，市場將其視為AI投資潮的風向球，而盤前將公布第二季 GDP 修正值、7 月個人消費支出 (PCE) 物價指數與耐久財訂單。若 PCE 數據顯示通膨進一步降溫，且 GDP 展現韌性，將有助於穩定市場對基本面「軟著陸」的信心；反之，若數據顯現壓抑，則可能加劇盤面波動。

二、中國股市

週二(25日) A股三大指數呈現分化格局。三大指數早盤開低後短暫下探，隨後在買盤進駐下展開反彈；午後上證指數維持紅盤震盪，終場上漲0.19%，收在3889.44點；惟受美股科技股回

檔及半導體等高估值族群遭遇獲利調節賣壓影響，拖累深成指與創業板指衝高後反彈無力，午後震盪走低收黑。深證成指與創業板指午初衝高後受賣壓籠罩再度走低，深證成指終場下跌0.35%，收在13745.87點，創業板指表現最為弱勢，下跌1.00%，收在3397.52點。央行開展3,860億元逆回購單日淨投放維護資金面，加上中央持續發布提振內需政策組合拳，吸引買盤進駐低基期內需與防守族群，支撐滬指逆勢走強。

上證綜合指數11個板塊漲多跌少。非核心消費（+1.80%）強勢領漲，主因中央持續發布提振內需與促消費政策組合拳，市場對消費復甦與終端需求改善的預期升溫，帶動家居、家電及零售等板塊全線走強；其中領漲的家居龍頭顧家家居（603816）受惠家電家居以舊換新補貼政策擴大及內需回暖預期，激勵買盤強勢大漲。醫療保健（+1.64%）漲幅跟隨其後，主因國家支持創新藥與全鏈條醫藥發展政策延續，配合中報業績密集披露期，資金流入血液制品與ADC（抗体偶联药物）等細分概念避險，帶動衛光生物（002580）強勢封漲停、博雅生物（300294）等概念股大幅走揚。房地產（+1.28%）漲幅靠前，主因地方政府延續去庫存導向，推出下調購房最低首付比例至15%及購房利息補貼等政策，顯著提振地產鏈情緒，帶動保利發展（600048）等房企走高。相對地，原材料（-1.17%）逆勢領跌，主因國際原油與工業金屬價格高位震盪，加上前期累積較大漲幅後，資金於高位獲利調節，拖累北方稀土（600111）等個股拉回。

展望今(26)日行情，受隔夜中國金龍指數大漲1.11%提振，中概股回暖可望注入情緒動能。隨工業企業利潤等數據與半年報密集中報登場，市場聚焦績優企業，預期A股今日呈結構性分化與低位震盪修復格局。

三、香港股市

週二(25日) 港股三大指數走勢分化。恒生指數高開後走低，終場微跌 0.02%，收在 25,511.10 點；國企指數走勢相仿，終場下跌 0.31%，收在 8,445.37 點；恒生科技指數低開後先下探 4,545.44 點，午後彈升至 4,604.44 點後回落，終場微跌 0.12%，收報 4,588.54 點。影響當日港股的主要因素在於前一日美股科技股拉回使市場氣氛偏向觀望，加上現貨金價拉回拖累黃金及貴金屬板塊遭遇獲利賣壓，且美團（03690）等權重股走弱壓制大盤，惟適逢半年報密集披露期，受惠本土化替代預期與績優利多激勵，買盤轉向半導體與生技醫藥族群，配合阿里巴巴（9988）逆勢上揚1.5%撐盤，成功抵消大盤大部分下行壓力。

盤面上，半導體板塊（+2.955%）強勢領漲，主因市場預期全球晶片需求與本土化替代加速，配合中芯國際（00981）半年報披露在即，吸引資金進場卡位；鐘表珠寶板塊（+1.206%）

漲幅靠前，主因內需消費補貼政策效益顯現及婚慶旺季備貨期臨近提振終端零售動能；相對地，黃金及貴金屬板塊（-1.811%）逆勢領跌，主因現貨金價高位由漲轉跌，疊加前期累積大幅漲勢後遭遇技術性修正與獲利賣壓，領跌的招金礦業（01818）更受金價拉回與機構資金加速獲利結算影響重挫。

數據方面，盤後香港統計處公布的7月商品出口貨值按年飆升50.7%至6,725億港元（約862億美元），進口貨值按年增長41.0%至6,774億港元（約868億美元），單月貿易逆差大幅收窄至49億港元（約6.3億美元）。惠於外部需求持續顯著回升及區域電子供應鏈貿易動能強勁，帶動亞洲與美國市場出口雙位數甚至倍數暴增。

展望今(26)日行情，受隔夜恒指ADR提振，港股早盤具高開動能；市場聚焦昨日盤後發布的7月貿易數據與密集半年報，配合美股科技股反彈，港股預期呈高開後震盪修復格局。

四、台灣股市

週二(25日)台股呈現開低走高態勢，受輝達（NVIDIA）財報發布在即、全球央行年會登場變數影響，市場觀望氣氛濃，壓抑科技股買盤，致使加權指數開盤後迅速下探並在午前維持低檔震盪。隨後資金轉向金融、航運與塑化等非電族群進行防守與避險。午後中小型題材股買盤陸續增溫，加上台積電（2330）尾盤爆量甩尾拉抬，帶動大盤擺脫低檔區，終場大盤上漲0.91%，收在全日最高 45,169.46點，順利收復四萬五千點大關及月線。三大法人合計賣超53.36億元，其中外資賣超7.86億元，投信賣超46.10億元，自營商買超6000萬元。

盤面上，資金明顯回流非電防守族群與特定題材股。類股漲幅前三名分別為光電（+3.48%）、塑膠（+3.41%）及金融保險（+2.31%）。光電族群上行主因是矽光子與光通訊需求受AI算力升級推升，領漲的光聖（6442）更因第二季法說會釋出美系大廠CPO新訂單利多強勢攻上漲停；金融族群則受惠金控業上半年獲利亮眼及利差擴大，領漲的富邦金（2881）因法說會公布上半年每股純益達6.67元且淨值創新高激勵，爆量大漲7.20%。相對地，綠能環保（-1.12%）與造紙（-1.00%）表現最差，主因是碳權交易題材退燒及終端消費平淡，資金撤出轉向績優股，拖累領跌的隆銘綠能（3018）等股修正。

數據方面，盤後經濟部統計處公布的7月工業生產指數達145.24，年增25.61%，其中製造業指數年增26.89%，雙雙創下歷年單月新高，實現連續29個月正成長。核心動能來自人工智慧（AI）、高效能運算及雲端資料服務等需求持續爆發，推升資訊電子供應鏈產線滿檔。即使面對去年高基期，拉貨潮依舊強勁，主管機關預估全年成長率可望突破兩成，創下近15年來

最強動能，整體製造業後市發展仍樂觀可期。

展望今(26)日行情，受隔夜費半指數強勢大漲1.44%與台積電ADR走揚1.78%帶動，加上台指期夜盤勁揚，台股今日開盤具備衝高動能。在觀望經濟數據與盤後輝達 (NVDA) 財報前夕，AI 供應鏈與績優權重股可望扮演多頭領頭羊，支撐大盤延續偏多修復格局。

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。