

投資市場日報

2026年9月18日

台股受美聯儲升息落地與台積電(2330)領軍飆千點，惟ETF換股壓抑漲幅；A股因主力資金高低切換，權重股獲利了結震盪收跌；港股遭美港雙升息壓制資源股，靠買盤與AI概念股收復失地；美股受政策靴子落地與油價回落激勵，由科技與半導體股大舉領漲。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51778.0	316.1	0.6
標準普爾 500 指數	7637.8	85.9	1.1
美國 那斯達克綜合指數	26418.3	439.9	1.7
費城半導體指數	11599.5	353.4	3.1
羅素 2000 指數	2874.6	15.8	0.6
德國 DAX 指數	25716.7	179.0	0.7
歐洲 法國 CAC 指數	8186.9	46.3	0.6
英國富時 100 指數	10816.1	127.7	1.2
道瓊歐盟 50 指數	6322.9	56.4	0.9
台灣加權股價指數	46288.0	439.1	1.0
台灣 OTC 指數	398.2	-1.0	-0.3
日本日經 225 指數	64136.3	213.3	0.3
韓國 KOSPI 綜合指數	6715.4	-2.6	0.0
新加坡海峽時報指數	5660.5	25.1	0.5
上海綜合	3875.6	-16.0	-0.4
深圳成份	13409.9	-44.8	-0.3
亞太 創業板指	3298.3	-13.2	-0.4
滬深 300	4460.2	-20.1	-0.5
MSCI 中國指數	72.5	-0.4	-0.5
新華富時 A50 指數	14357.0	-65.6	-0.5
香港恆生指數	24604.3	-109.5	-0.4
恆生國企指數	8175.4	-31.0	-0.4
恆生中企指數	4040.9	-37.4	-0.9
恆生科技指數	4310.7	-14.7	-0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4325.3	-21	-0.48
西德州原油_近月期貨	101.91	-0.52	-0.51
布蘭特原油_近月期貨	104.82	-1.01	-0.95
BDI 航運指數	3336	9	0.27
CRB 指數	425.46	-0.68	-0.16

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.67	-7
10 年期	4.94	-7
30 年期	5.29	-6
德國 10 年期	3.4789	-3.21
英國 10 年期	5.2357	-10.84
日本 10 年期	2.998	-0.9
台灣 10 年期	1.9205	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.23	-0.02
日圓/美元	155.68	0.70
美元/歐元	1.14735	0.0056
美元/英鎊	1.33885	0.0046
瑞士法郎/美元	0.82544	0.0065
加拿大幣/美元	1.39855	0.0048
美元/澳幣	0.7117	0.0026
新台幣/美元	31.881	-0.007
人民幣/美元	6.7085	0.0021
港幣/美元	7.8454	0.0014
韓元/美元	1384.2	17.4
新加坡元/美元	1.27575	0.0030
泰銖/美元	33.345	0.080
馬來西亞幣/美元	4.0985	0.0115

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(17日) 美股四大指數呈開高震盪走勢，終場集體強勢收漲。美股走強的主要因素，在於美聯儲 (Fed) 宣布升息1碼 (25個基點) 落地後，市場利空政策不確定性消除，激勵低接買盤強勢回流。同時，國際原油價格自高檔回落，顯著緩解市場對通膨再次升溫的隱憂；搭配晶片法案政策推進與AI算力需求持續強勁擴張，市場風險偏好明顯回升。終場道瓊工業指數上漲0.61%，收在51,778.039點；標普500指數上漲1.14%，收在7,637.760點；那斯達克指數大漲1.69%，收在26,418.298點；費城半導體指數勁揚3.14%，收在11,599.492點。整體呈現科技領軍、大盤普遍反彈的多頭格局。

標普500指數11個板塊普遍反彈格局，資訊科技 (+2.20%) 領漲大盤，主因聯準會升息落地後利空排除，加上國際原油價格與美債殖利率回落，激勵半導體與AI算力鏈強勢反彈；其中英特爾(INTC)因先進製程推進激勵股價大漲，英偉達(NVDA)與台積電ADR(TSM)亦同步強勢走高。非必需消費 (+1.43%) 漲幅跟隨其後，受惠油價下升壓抑消費隱憂舒緩，配合耐克(NKE)因高層人事新案激勵大漲2.4%催化族群買氣。公用事業 (+0.86%) 排名第三，主因公用事業業者極力拓展AI數據中心備用電力需求，如Generac(GNRC)爆出獲得亞馬遜(AMZN)認購權證並簽訂數據中心供電合約利好，股價狂飆引爆板塊關注度。反觀金融 (-0.10%) 與日常消費 (-0.01%) 表現相對疲軟，主因市場風險偏好回升，資金順勢從防禦型及傳統金融板塊流出並轉向高彈性的科技成長股所致。

數據方面，盤前美國人口調查局與住房和城市發展部聯合發布的8月營建許可降至年化139.4萬戶 (前值修正為143.3萬戶，預期141.0萬戶)，月減2.7%；8月新屋開工降至127.5萬戶 (前值修正為130.9萬戶，預期131.0萬戶)，月減2.6%。美國全國不動產經紀人協會 (NAR) 開盤後公布的8月成屋簽約待銷售指數月減0.1% (前值月減0.4%，預期月持平)。房市數據全面走弱，明確反映高利率環境對房地產終端需求的壓制作用。此外，費城聯邦準備銀行發布的9月費城聯儲製造業指數自前值47.4回落至37.8，雖放緩但高於預期的30.5。製造業活動雖有所降溫但並未陷入急劇衰退。這種「房市有序冷卻、製造業溫和成長」的組合，正好符合市場對經濟「軟著陸」的期待，為美股提供了基本面防禦支撐。

展望今(18)日行情，隨著美聯儲升息與降息路徑不確定性消除，大盤情緒維持偏多；當日即將公布的8月工業生產與領先指標等經濟數據若符合溫和趨勢，將持續強化經濟「軟著陸」預期。在缺乏重大財報干擾下，資金預計將繼續聚焦於AI算力與半導體權重股的高檔震盪輪動。

二、中國股市

週四(17日) A股三大指數集體低開，開盤後隨即反彈衝高，惟高檔賣壓湧現後震盪回落，午後延續弱勢整理格局，終場集體收跌。主要原因在於美聯儲宣布加息25個基點「靴子落地」，市場提前消化利空消息，帶動早盤出現短線反彈；然而，由於盤中主力資金加速向低位族群進行「高低切換」，電子零組件與貴金屬等前期累積較大漲幅的權重板塊遭資金顯著淨流出，高檔獲利了結賣壓拖累大盤，致使三大指數午後維持低位橫盤震盪。終場上證指數下跌0.41%，收在3,875.60點；深證成指下跌0.33%，收在13,409.91點；創業板指下跌0.40%，收在3,298.31點。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見，防禦消費走強、週期科技回落。受惠中秋國慶假期臨近及促消費政策預期，資金轉向低位防禦族群，帶動非核心消費（+1.05%）領漲；房地產（+0.65%）漲幅跟隨其後，因多地優化限購政策預期支撐，帶動保利發展(600048)上漲1.85%。反觀，原材料（-1.70%）與公用事業（-1.06%）則因主力資金高檔提現落入領跌板塊。

展望今(18)日行情，隔夜納斯達克中國金龍指數升0.16%為A股提供微幅支撐，預計延續「高低切換」整理，由防禦型與低位題材股維持區間震盪。

三、香港股市

週四(17日) 港股三大指數低開後呈震盪回升走勢，早盤下探全日低位後買盤逐步進場支撐，午後拉升收復大部分失地，惟終場仍集體小幅收跌。終場恒生指數下跌0.44%，收在24,604.29點；國企指數下跌0.38%，收在8,175.36點；恒生科技指數下跌0.34%，報4,310.74點。大盤主要受美聯儲升息25個基點落地及香港金管局同步調高基準利率影響，市場對高利率環境延長的隱憂壓制早盤風險偏好，致使科技與權重股開盤承壓。同時，美元強勢走高衝擊大宗商品價格，拖累石油與黃金等資源板塊全天走弱。惟盤中市場逐步消化利空，加上AI醫療與汽車等特定主題概念股逆勢獲資金回流強勢撐盤，帶動指數低位企穩反彈並收復大部分失地。

盤面上，個股跌多漲少。醫療保健板塊（+0.71%）強勢領漲，主因美聯儲升息不確定性消除、全球生醫資本開支回溫，加上AI輔助藥物研發（AIDD）與授權合作（BD）頻傳捷報，驅動生技與CXO族群大漲；其中領漲的金斯瑞生物科技(1548)受惠與國際藥廠達成戰略合作利好，股價強勢暴漲逾12%。工商及專業服務（+0.59%）與家庭及個人護理用品（+0.55%）亦表現亮眼，主因資金轉向防禦型低基期標的進行避險。領跌板塊方面，黃金及貴金屬（-2.55%）

受創最深，主因升息政策落地後美元指數走強、國際金價高檔獲利了結賣壓湧現，拖累山東黃金(1787)與招金礦業(1818)重挫逾7%。石油及天然氣 (-1.21%) 與零售 (-1.03%) 則因國際油價回落及消費復甦動能趨緩而全天走弱。

展望今(18)日行情，隔夜恆生指數ADR回升0.62%為開盤提供高開支撐。在今日缺乏重大經濟數據與財報擾動下，市場焦點將重回AI科技與汽車權重股，大盤預計呈現低檔企穩後的震盪修復格局。

四、台灣股市

週四(17日)台股開盤報45,936.11點，受到美聯儲 (Fed) 如期宣布升息1碼後「政策不確定性落地」的利空排除效應激勵，加上美股科技股與費城半導體指數反彈帶動，早盤市場情緒大振。隨後在護國神山台積電(2330)強勢領軍，以及先進製程供應鏈與光通訊等類股齊揚推升下，指數一度大漲逾千點至46,874.84點。然而，隨著指數衝高至高檔區間，獲利了結賣壓湧現；加上適逢多檔ETF成分股定期調整生效，被動資金換股交投熱絡（大盤成交量擴增至8,194.06億元），致使午盤後漲幅隨之收斂，終場加權指數上漲439.10點，漲幅0.96%，收在46,288.00點。三大法人合計買超214.77億元，其中外資買超121.85億元，投信買超77.14億元，自營商合計買超15.78億元，顯示整體法人資金動向依然偏多看待。

盤面上，板塊族群漲多跌多。油電燃氣板塊強勢攻高，主因國際原油價格波動走揚，帶動煉油利差預期改善，吸引資金回流，其中領漲的台塑化(6505)強勢大漲7.08%。塑膠板塊隨後走強，主因下游產業庫存去化漸見成效，加上低基期優勢引發法人籌碼回補，其中中石化(1314)強攻漲停 (+9.94%)，南亞(1303)亦勁揚5.36%。電子通路板塊則受惠半導體與高階晶片拉貨需求升溫，由文晔(3036)大漲6.81%與大聯大(3702)上漲4.72%領軍衝高。反觀，電子零組件 (-2.04%) 與光電 (-0.87%) 則因高檔獲利調節賣壓落入領跌族群。

領跌的電子零組件與光電板塊，主因是前期累積較大漲幅，盤中面臨高檔結算獲利了結賣壓。領跌個股如聯茂(6213)打入跌停 (-10.00%)、台光電(2383)重挫7.67%，以及光電股的玉晶光(3406)重挫3.98%與大立光(3008)下跌3.29%，拖累相關供應鏈表現疲軟。

盤後，台灣央行召開第三季理監事會議，決議政策利率維持不變，重貼現率留在2%，達成利率「連10凍」。央行未跟進美國升息腳步，主因國內通膨展望尚屬溫和，維持謹慎的貨幣政策立場。同時，央行宣布鬆綁房市管制措施，將自然人特定地區第2戶購屋貸款成數上限由6成微幅放寬至7成，顯示央行在維持整體金融穩定與通膨受控的前提下，適度調控資金流向，展現溫和且靈活的政策調控態度。

展望今(18)日行情，隔夜費半大漲3.14%與台積電ADR走強提供強勁支撐，搭配台灣央行盤後決議「利率連10凍」並適度鬆綁第2戶房貸成數，顯著消除貨幣緊縮疑慮並利多營建與金融族群。今日大盤預計由台積電(2330)與半導體供應鏈領軍續強，維持偏多震盪格局。

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。