

投資市場日報

2026年9月21日

台股受央行放寬房市管制及富時指數調整尾盤爆量拉抬，電子權值股強勢發力，推升指數收全日最高；A股則在半導體與AI算力賽道全面爆發、醫藥政策利好加持，以及兩市成交額衝破萬億元帶動下，迎來個股普漲行情；港股受科網股與AI晶片族群領漲，並在A股大漲的強烈聯動下，吸引資金卡位醫療與消費板塊；美股適逢四巫日資金巨量交割，雖然總經數據喜憂參半壓抑藍籌股，但AI半導體買氣極度強勁，帶動科技股自午盤低點逆轉翻紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51682.6	-95.4	-0.2
標準普爾 500 指數	7650.5	12.7	0.2
美國 那斯達克綜合指數	26522.5	104.2	0.4
費城半導體指數	11921.7	322.2	2.8
羅素 2000 指數	2860.4	-14.2	-0.5
德國 DAX 指數	25304.1	-412.7	-1.6
歐洲 法國 CAC 指數	8065.0	-121.9	-1.5
英國富時 100 指數	10659.1	-157.0	-1.5
道瓊歐盟 50 指數	6322.9	56.4	0.9
台灣加權股價指數	47180.8	892.8	1.9
台灣 OTC 指數	412.7	14.5	3.6
日本日經 225 指數	65019.0	882.7	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	6715.4	-2.6	0.0
新加坡海峽時報指數	5656.1	-4.4	-0.1
上海綜合	3911.9	36.3	0.9
深圳成份	13640.9	231.0	1.7
亞太 創業板指	3372.7	74.4	2.3
滬深 300	4507.4	47.2	1.1
MSCI 中國指數	73.1	0.5	0.7
新華富時 A50 指數	14475.7	118.7	0.8
香港恆生指數	24750.8	146.5	0.6
恆生國企指數	8225.4	50.0	0.6
恆生中企指數	4051.7	10.9	0.3
恆生科技指數	4405.5	94.8	2.2
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4385.9	25.7	0.59
西德州原油_近月期貨	100.3	-1.61	-1.58
布蘭特原油_近月期貨	103.87	-0.95	-0.91
BDI 航運指數	3370	34	1.02
CRB 指數	422.55	-2.91	-0.68

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.76	9
10 年期	5.01	7
30 年期	5.34	5
德國 10 年期	3.5217	4.28
英國 10 年期	5.2907	5.5
日本 10 年期	2.99	-0.8
台灣 10 年期	1.9205	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.22	-0.03
日圓/美元	157.49	1.81
美元/歐元	1.14855	-0.0009
美元/英鎊	1.33675	0.0012
瑞士法郎/美元	0.82461	-0.0008
加拿大幣/美元	1.39995	0.0014
美元/澳幣	0.71235	-0.0013
新台幣/美元	31.808	-0.073
人民幣/美元	6.6973	-0.0112
港幣/美元	7.845	-0.0004
韓元/美元	1383.6	-0.6
新加坡元/美元	1.2765	0.0008
泰銖/美元	33.285	-0.060
馬來西亞幣/美元	4.08075	-0.0178

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(18日) 美股四大指數呈現漲跌分化的震盪走勢。道瓊指數開盤後一路下探，全天呈現 U 型震盪，午後雖隨大盤拉升但終場仍小跌 0.18%，收在 51,682.64 點；標普 500 指數與那斯達克指數開高後震盪走低，至午盤（約 12 點過後）雙雙出現全日最低點，隨後在科技股帶頭下強勢拉升翻紅收高，終場標普 500 指數上漲 0.17%，收 7,650.50 點；那斯達克指數上漲 0.39%，收 26,522.55 點；費城半導體指數表現最為強勁，全天保持高位運作且尾盤急劇拉升，終場大漲 2.78%，收 11,921.69 點。影響當日美股有三個主要核心因素，首先，總體經濟數據喜憂參半，引發盤中觀望賣壓。開盤前公布的 8 月工業生產指數與產能利用率數據顯示經濟仍具強勁韌性，隨後公布的 CB 8 月經濟領先指標表現疲弱，數據間的拉鋸加重了市場對經濟擴張與利率前景的疑慮，美債殖利率波動直接壓抑大盤，導致標普 500 與那斯達克指數開高後一路震盪走低，至中午 12 點過後才尋得低點支撐。其次，適逢本季美股衍生性商品集中結算的「四巫日」，數億美元名目價值的期權與期貨合約於本日集中到期，法人機構龐大的換月與平倉需求促使尾盤成交量爆量增長。最後，AI 半導體族群全天堅挺，成為拉抬大盤的關鍵推手。半導體板塊未受總經數據干擾，輝達（NVDA）與台積電 ADR（TSM）等權值龍頭全天買氣旺盛，推升費城半導體指數始終高位運作且尾盤再度強勢衝高；其強勁的基本面動能隨後擴散至整體科技賽道，進一步帶動標普 500 與那斯達克指數自午盤低點順利翻紅。相較之下，道瓊成分股中部分傳統工業與消費龍頭走勢疲弱，拖累藍籌股表現，致使道瓊指數即便午後呈 U 型拉升，最終仍未能同步翻紅。

標普 500 指數 11 大板塊跌多漲少，僅資訊科技（+0.81%）、工業（+0.47%）、金融（+0.06%）及非必需消費（+0.02%）四個板塊收紅。資訊科技板塊受惠於 AI 算力需求強勁，指標股輝達（NVDA）與美光（MU）在基本面看好下強勢走升，成為帶動大盤反彈的主力。工業板塊則在 GE Aerospace（GE）受惠全球航太需求穩健及營運展望良好帶動下走高，聯邦快遞（FDX）亦因市場關注其營運效率提升而獲買盤青睞。金融板塊方面，摩根大通（JPMorgan Chase, JPM）等大型銀行股在市場消化總經數據及四巫日資金調倉下表現穩健，為大盤提供支撐。相對地，公用事業（-1.40%）、原材料（-1.10%）與房地產（-0.94%）表現最為疲弱。公用事業與房地產板塊主要受美債殖利率維持高位壓抑，對利率敏感型族群形成估值壓力；原材料板塊則因 CB 8 月經濟領先指標走弱，引發市場對製造業與工業需求放緩的疑慮而承壓走低。

數據方面，美國聯準會（Fed）發布的 8 月整體工業生產指數按月持平（0.0%），其中製造業產出按月下滑 0.3%，結束連續七個月升勢，顯示製造業活動意外轉弱，主要靠氣溫偏高帶動公用事業產出月增 1.8% 支撐；而整體產能利用率錄得 76.3%，維持在一年的高位。開盤後由

美國諮商會公布的8月經濟領先指標 (MoM) 則下滑0.1%至99.5，這是今年3月以來首次出現月度下滑；十項組成指標中，有四項較上月下降，其中消費者預期仍是該指數面臨的重要拖累因素；建築許可數量也出現月度下降，單戶住宅和多戶住宅類別均出現減少，且幾乎所有地區都錄得下降。以上數據加劇了市場對經濟成長放緩的疑慮，進而對當日美股盤中走勢形成壓抑。

展望今(21)日行情，盤前將公布8月芝加哥聯儲全美經濟活動指數。當日重磅數據稀少，市場焦點轉向聯聯準會官員談話與政策動向，預期觀望氣氛濃，大盤短線維持區間整理。

二、中國股市

上週五(18日) A股三大指數集體強勢反彈。上證指數開高後呈階梯式震盪走高；深證成指與創業板指則於小幅高開回落後，在半導體產業鏈與AI算力族群爆發帶動下快速拉升，午後維持高位震盪，終場均收於全日相對高位。截至收盤，上證指數漲0.94%，報3,911.87點；深證成指漲1.72%，報13,640.87點；創業板指領漲2.25%，報3,372.68點。盤勢出現顯著反彈主要受三大因素驅動。首先是科技核心賽道全面爆發，受產業鏈需求增溫與自主可控預期推升，半導體與晶片產業鏈集體大漲，華天科技 (002185) 封上漲停，光模塊龍頭中際旭創 (300308) 亦隨勢走升，顯著激勵科技成長股買氣，成為帶動創業板與科創板大漲的主力。其次是政策面利好釋放，大消費族群、零售及醫藥板塊同步走高，市場受《醫藥工業發展「十五五」規劃》等政策利好激勵，進一步擴大了市場的賺錢效應與買盤信心。最後則是市場交投顯著回溫，滬深兩市全天成交額放大突破萬億元大關，資金進場意願強烈，促成全市場超4,500隻個股上漲的普漲格局。

展望今(21)日行情，受上週五中國金龍指數大漲0.76%帶動，市場情緒偏向正面。隨著昨(20)日人行最新LPR利率政策落地，利空出盡與政策定調明確，預期大盤將延續反彈，呈現高檔震盪、板塊輪動格局。

三、香港股市

上週五(18日) 港股三指數全線開高走高。恒生指數與國企指數高位震盪，午後一度衝高後升幅稍微收窄；恒生科技指數則一路強勢拉升。截至收盤，恒生指數上漲0.60%，報24,750.78點；國企指數上漲0.61%，報8,225.40點；恒生科技指數領漲2.20%，報4,405.50點。大市主要受三大因素支撐。首先是科技核心賽道發力，半導體產業鏈與AI算力族群集體爆發，大幅激勵科網股買氣，騰訊控股 (0700) 與美團 (3690) 表現堅實，帶動恒生科技指數強勢領漲。其次是陸股連動效應，A股滬深兩市全天放量衝破萬億元大關、超4,500隻個股上漲，市場交

投熱絡顯著帶動港股投資信心。最後則是政策面利好加持，《醫藥工業發展「十五五」規劃》等政策釋出激勵醫療與消費族群走揚，吸引資金進場卡位。

展望今(21)日行情，受上週五恒指ADR上漲0.24%及金龍指數走升激勵，開盤具備支撐。然而，美債殖利率維持高位壓抑資金面，且中國人行LPR政策落地後市場正靜待更多實質刺激政策發酵，投資人短線追高意願有限，預期觀望氣氛仍濃，大盤將維持區間震盪、個股輪動格局。

四、台灣股市

上週五(18日)台股開高於 46,449.56 點後，早盤雖急拉衝破 47,000 點關卡，但隨即面臨獲利解套賣壓見高拉回，於 46,650 至 47,010 點之間進入狹幅震盪。直到上午 11 點過後，買盤再度進場並維持強勢推升，終場大漲 892.75 點（漲幅 1.93%），收在全日最高點 47,180.75 點，大盤成交金額放大至 10,750.66 億元。三大法人合計買超 1,165.86 億元；其中外資買超 869.94 億元，投信買超 52.89 億元，自營商買超 243.03 億元。大盤能夠震盪拉升並爆量收最高的關鍵主因有三：第一，中央銀行17日理監事會議決議政策利率維持不變，並將第二戶房貸最高成數由六成放寬至七成（18日生效），適度放寬管制且利率按兵不動，為市場注入定心丸；第二，適逢富時（FTSE）指數季度調整於18日盤後生效，帶動大規模被動資金在最後一盤集結爆量拉抬，光尾盤就湧入逾千億成交量；第三，權值龍頭台積電（2330）、聯發科（2454）與台達電（2308）等電子權值股全數發力走揚，加上記憶體、PCB 與被動元件等電子族群吸引買盤相繼湧入，共同催化了全天指數推升至新高的強勢格局。

展望今(21)日行情，受上週五費半指數大漲2.78%及台積電ADR走升帶動，開盤具備強勁支撐。預期在AI電子權值股領軍下，大盤將延續反彈攻勢，維持高檔震盪偏強格局。

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。