

投資市場日報

2026年9月22日

台股受川普成立「AI部隊」政策利多催化，ASIC概念股領軍強攻；A股因資金「棄高位科技、轉擁醫藥消費」，致深創業急跌換手、上證獨強；港股受南向資金挹注推升恒指衝破二萬五，惟科網龍頭遭獲利衝擊呈波折；美股因油價與美債殖利率雙降，配合Meta新AI模型爆發，激發半導體狂熱暴漲。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52048.8	366.2	0.7
標準普爾 500 指數	7764.7	114.2	1.5
美國 那斯達克綜合指數	27122.1	599.5	2.3
費城半導體指數	12433.2	511.5	4.3
羅素 2000 指數	2875.4	15.0	0.5
德國 DAX 指數	25575.0	270.9	1.1
歐洲 法國 CAC 指數	8138.9	73.9	0.9
英國富時 100 指數	10741.8	82.7	0.8
道瓊歐盟 50 指數	6318.2	82.0	1.3
台灣加權股價指數	47718.8	538.1	1.1
台灣 OTC 指數	412.6	-0.1	0.0
日本日經 225 指數	65019.0	882.7	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	7007.7	113.5	0.0
新加坡海峽時報指數	5675.2	19.1	0.3
上海綜合	3949.9	38.0	1.0
深圳成份	13730.0	89.1	0.7
亞太 創業板指	3399.6	26.9	0.8
滬深 300	4539.6	32.2	0.7
MSCI 中國指數	74.1	1.0	1.4
新華富時 A50 指數	14592.4	116.7	0.8
香港恆生指數	25042.7	291.9	1.2
恆生國企指數	8339.6	114.2	1.4
恆生中企指數	4058.7	7.0	0.2
恆生科技指數	4423.3	17.8	0.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4345.8	-40.1	-0.91
西德州原油_近月期貨	95.78	-4.52	-4.51
布蘭特原油_近月期貨	100.34	-3.53	-3.4
BDI 航運指數	3399	29	0.86
CRB 指數	419.27	-3.28	-0.78

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.76	0
10 年期	4.96	-5
30 年期	5.29	-5
德國 10 年期	3.4527	-6.9
英國 10 年期	5.2186	-7.21
日本 10 年期	0	0
台灣 10 年期	1.9205	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.43	0.21
日圓/美元	157.27	-0.22
美元/歐元	1.14765	0.0007
美元/英鎊	1.33795	-0.0007
瑞士法郎/美元	0.82355	-0.0011
加拿大幣/美元	1.40145	0.0015
美元/澳幣	0.71265	-0.0006
新台幣/美元	31.758	-0.050
人民幣/美元	6.6955	-0.0018
港幣/美元	7.8453	0.0003
韓元/美元	1375.3	-8.3
新加坡元/美元	1.27565	-0.0009
泰銖/美元	33.305	0.020
馬來西亞幣/美元	4.0765	-0.0043

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(21日) 美股四大指數全數收漲，盤面由科技與半導體族群領軍強攻。受惠於國際原油價格走低及美債殖利率回落，市場風險偏好顯著提升。道瓊工業指數早盤以51936.76點開高後一度逢高拉回至最低51747.68點，隨後獲逢低買盤支撐逐步反彈拉升，盤中最高觸及52128.58點，終場上漲0.71%，收在52048.83點。標普500指數全天呈現穩步上行態勢，終場上漲1.49%，收在7764.70點。那斯達克指數表現強勁，在Meta(META)發布新AI模型激發算力需求的帶動下，終場大漲2.26%，收在27122.09點。費城半導體指數則受英特爾(INTC)、AMD(AMD)及安謀(ARM)等晶片股大漲推升，終場大漲4.29%，收在12433.17點。

標普500指數11大板塊漲多跌少，市場資金明顯偏好科技與成長型族群。漲幅前三大的板塊分別為通訊服務(+3.86%)、資訊科技(+2.46%)與非必需消費(+1.49%)，其中通訊服務板塊受惠於Meta(META)大漲超11%帶動，主因其發布全新Muse AI Agent等AI模型獲市場高度評價；資訊科技板塊則因美債殖利率回落減輕估值壓力，配合AI算力需求強勁，推升英特爾(INTC)與AMD(AMD)等半導體指標股大漲7%至13%不等；非必需消費板塊亦在市場風險偏好回升下，帶動特斯拉(TSLA)等車企龍頭走揚。反之，能源板塊(-2.57%)表現最差，主因中東地緣局勢緩和傳聞致國際原油價格顯著回落，拖累雪佛龍(CVX)等石油巨頭走低。

數據方面，美國芝加哥聯邦儲備銀行公布的8月全美經濟活動指數(CFNAI)由7月上修後的+0.08降至-0.04，優於市場預期的-0.08，顯示整體經濟成長步調有所放緩並小幅低於歷史長期趨勢。細項分類中，生產相關指標貢獻度轉為-0.07，銷售、訂單與庫存貢獻度滑落至0.00，為主要拖累來源；就業相關指標與個人消費暨住房指標則微幅回升至+0.01。整體來說，該指數雖轉負但仍接近中性區域(零軸)，其三個月移動平均值由-0.01微升至+0.01，反映美國經濟成長雖自7月的強勁反彈中溫和冷卻，但整體放緩幅度可控，並未出現大幅衰退訊號，進一步強化了市場對美國經濟實現「軟著陸」的預期。

展望今(22)日行情，市場將聚焦即將公布的9月里奇蒙聯儲製造業指數與8月M2貨幣供給。若經濟數據維持溫和、流動性充裕，將鞏固「軟著陸」預期，延續多頭走勢。

二、中國股市

週一(21日) A股三大指數集體收漲，但在走勢形態上呈現出明顯的分化特徵。主要受惠於央行9月LPR按兵不動、貨幣政策環境維持平穩充裕，加上美聯儲降息靴子落地後海外不確定性消退，市場資金整體風險偏好提升，帶動全市場超過4500隻個股震盪走高。其中，上證指數獨自展現開高走高的單邊拉升態勢，早盤以3920.27點開出後震盪爬升，盤中最高觸及3950.94

點，終場大漲0.97%，收在3949.91點。上證指數的強勢主要來自於資金的結構性輪動，在市場對傳統防禦資產的需求下，資金積極湧入醫藥生物（如創新藥、CXO題材）、房地產及消費相關板塊，為權值股佔比偏高的上證指數提供了全天穩定的推升力道。反觀深證成指與創業板指，則呈現出「開高衝高、中盤急速拉回、午後逢低買盤支撐」的相似走勢。深證成指終場上漲0.65%，收在13730.02點；創業板指則上漲0.80%，收在3399.59點。這兩大指數早盤衝高後之所以出現明顯震盪與急跌，主因是半導體設備、光通信等前期漲幅較大的科技與高端製造題材遭遇獲利了結賣壓；但隨後在市場整體充裕的流動性（兩市成交額突破2萬億元）與醫藥科技等跨界題材的帶動下，午後買盤重新進場接手，引領指數順利由跌轉升收紅。

展望今(22)日行情，受隔夜中國金龍指數上漲 0.71% 與美股科技股強彈激勵，市場情緒偏向正面。昨日盤中獲利了結賣壓屬於強勢格局下的技術性換手，並非趨勢轉空；在今日無重大經濟數據干擾、市場流動性維持充裕下，資金輪動順暢將限制拉回深度，大盤整體仍維持震盪打底、蓄勢向上的多頭格局。

三、香港股市

週一(21日) 港股主要指數集體收漲，但在走勢形態上呈現顯著分化。大盤主要受惠於美聯儲降息後海外流動性改善、人民幣匯率走強，以及南向資金經港股通持續加碼挹注，帶動市場整體風險偏好提升。恒生指數與國企指數全天展現震盪走高態勢。恒生指數早盤開出後一路向上攀升，午後買盤持續進場帶動漲幅擴大，終場大漲1.18%，收在25042.71點，成功重返25000點大關；國企指數亦同步震盪拉升，終場上漲1.39%，收在8339.63點。兩大指數的強勢，主要源於出海授權與政策利多催化的創新藥族群全天爆發領漲，如藥明生物(2269)，配合大型消費與部分權值科網股，如阿里巴巴-SW(9988)，的穩健支撐。相較之下，恒生科技指數則呈現「衝高回落後再收復」的波折走勢。科指早盤雖快速衝高，但隨後受半導體及部分高位科網股，如美團-W(03690)，面臨獲利了結賣壓影響，指數急劇下滑並一度翻綠；直至午後才隨大盤防禦與創新藥資金的擴散重新獲得支撐，終場微幅上漲0.40%，收在4423.29點。

展望今(22)日行情，受隔夜恒指ADR上漲0.62%與美股科技股強彈帶動，開盤情緒偏向正面。在今日無重大數據與財報干擾下，大盤有望延續多頭震盪攻堅格局。

四、台灣股市

週一(21日) 台股開高走高，加權指數早盤以47207.30點開出後急速拉高，隨後於高位橫盤震盪，盤中最高觸及47750.98點。終場大漲538.09點，漲幅1.14%，收在47718.84點，成交金

額為8202.16億元。盤面主要受惠於費半指數強勢大漲及川普宣布成立「AI部隊」力保技術領先等利多，帶動ASIC概念股點火，聯發科(2454)飆新天價，搭配台積電(2330)、台達電(2308)等電子權值股領軍撐盤。三大法人今日同步買超470.38億元，推升大盤創下近3個月新高。

盤面上，市場資金高度集中於科技族群，大盤由電子零組件與半導體相關板塊強勢引領。集中市場前三大領漲板塊為電子零組件（+3.28%）、油電燃氣（+2.02%）與玻璃陶瓷（+2.00%）。電子零組件受惠於AI伺服器拉貨與散熱需求強勁，由台達電(2308)大漲8.07%領頭，聯茂(6213)亦上漲7.33%助攻；油電燃氣因國際油價波動帶動避險買盤，台塑化(6505)上漲2.31%支撐板塊表現；玻璃陶瓷則因傳統玻纖布需求回溫帶動，由台玻(1802)上漲2.21%領漲。反之，前三大領跌板塊則為生技醫療（-1.45%）、建材營造（-1.38%）與資訊服務（-1.22%），主要受資金大幅流向AI電子權值股衝擊。生技醫療龍頭保瑞(6472)下跌5.40%；建材營造指標股京城(2524)重挫6.00%；資訊服務族群賣壓沉重，邁達特(6112)重挫5.95%領跌。

展望今(22)日行情，受隔夜美股費半大漲4.29%與台積電ADR勁揚2.41%激勵，市場情緒極佳。今日盤後雖有8月外銷訂單與失業率公布，但在無重大財報干擾及AI權值股領軍下，大盤將延續多頭強攻格局。

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。