

投資市場日報

2026年9月23日

台股受IC設計與AI供應鏈領軍衝新高，惟台積電翻黑與獲利吐回賣壓湧現，漲幅大幅收斂留長上影線；A股因前高套牢賣壓與權重股缺乏跟進，呈現衝高回落狹幅整理；港股由科網龍頭帶動兩波拉高，然面臨套牢賣壓與週期股回檔，呈雙波回落與震盪走低；美股受AI算力強勁驅動費半與那指，惟PCE數據觀望與傳產調節賣壓拖累道瓊分化走弱。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51863.7	-185.1	-0.4
標準普爾 500 指數	7764.6	-0.1	0.0
美國 那斯達克綜合指數	27244.3	122.2	0.5
費城半導體指數	12689.8	256.7	2.1
羅素 2000 指數	2889.9	14.6	0.5
德國 DAX 指數	25578.8	3.8	0.0
歐洲 法國 CAC 指數	8154.9	16.0	0.2
英國富時 100 指數	10709.2	-29.9	-0.3
道瓊歐盟 50 指數	6324.7	6.5	0.1
台灣加權股價指數	47800.2	81.3	0.2
台灣 OTC 指數	415.2	2.6	0.6
日本日經 225 指數	65019.0	882.7	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	7017.9	10.2	0.0
新加坡海峽時報指數	5723.8	48.5	0.9
上海綜合	3952.1	2.2	0.1
深圳成份	13723.7	-6.3	-0.1
亞太 創業板指	3399.9	0.3	0.0
滬深 300	4544.6	5.0	0.1
MSCI 中國指數	74.6	0.5	0.7
新華富時 A50 指數	14642.7	50.4	0.4
香港恆生指數	25087.8	45.0	0.2
恒生國企指數	8362.6	23.0	0.3
恒生中企指數	4030.0	-28.8	-0.7
恒生科技指數	4438.2	14.9	0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4338.9	-6.9	-0.16
西德州原油_近月期貨	94.59	-1.19	-1.24
布蘭特原油_近月期貨	99.25	-1.09	-1.09
BDI 航運指數	3432	33	0.97
CRB 指數	418.7	-0.57	-0.14

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.71	-5
10 年期	4.96	0
30 年期	5.29	0
德國 10 年期	3.453	0.03
英國 10 年期	5.22	0.14
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	100.55	0.12
日圓/美元	157.74	0.47
美元/歐元	1.1447	0.0022
美元/英鎊	1.33545	0.0014
瑞士法郎/美元	0.82101	-0.0025
加拿大幣/美元	1.404	0.0026
美元/澳幣	0.71015	0.0049
新台幣/美元	31.708	-0.050
人民幣/美元	6.7019	0.0064
港幣/美元	7.84295	-0.0024
韓元/美元	1362.5	-12.8
新加坡元/美元	1.27665	0.0010
泰銖/美元	33.29	-0.015
馬來西亞幣/美元	4.078	0.0015

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(22日) 美股四大指數走勢分化，市場資金在傳統產業與科技半導體族群之間出現劇烈輪動。在利多因素方面，受惠於AI算力基礎設施建置需求持續暢旺，市場對高階晶片與伺服器的訂單預期保持樂觀，吸引買盤大量湧入半導體供應鏈。指標股輝達 (NVDA) 與台積電 ADR (TSM) 強勢上揚，帶動費城半導體指數全日震盪走高，終場大漲2.06%，收在12,689.82點；那斯達克綜合指數亦在科技權重股撐盤下維持紅盤，終場上漲0.45%，收在27,244.28點。然而，市場觀望情緒與獲利了結賣壓則對大盤形成壓制。由於聯準會 (Fed) 關鍵通膨指標——個人消費支出物價指數 (PCE) 即將於本週公布，投資人在數據揭曉前態度轉趨謹慎，場外追高意願受到抑制。加上部分傳統產業與景氣循環股在累積一定漲幅後衝高回落，引發高檔調節賣壓，壓制大盤走勢。道瓊工業指數開高後快速拉回，全日低位震盪，終場下跌0.36%，收在51,863.69點；標普500指數也在傳統權重股走弱的拖累下，尾盤衝高未果，微跌0.06點，收於7,764.64點，呈現平盤附近整理格局。

標普500指數11大板塊漲跌互見。領漲方面，原材料 (+1.90%) 主因國際金價與銅價上揚，推升金屬與礦業族群採購成本傳導效應；必需消費 (+1.20%) 受惠市場在經濟數據公布前轉趨謹慎，防禦性資金顯著流入。反之，金融 (-1.98%) 受市場預期降息將壓縮銀行淨利息收益率影響而承壓；能源 (-1.01%) 與通訊服務 (-1.01%) 則因國際油價震盪回落及前期累積漲幅過大引發獲利調節賣壓所致。

數據方面，9月里奇蒙聯儲製造業指數由8月的4急劇降至-2，出貨與新訂單指數同步轉負，反映區域製造業活動顯著放緩與需求疲軟。相較之下，8月M2貨幣供給額升至23.34兆美元續創新高，顯示資金流動性持續回升。製造業數據疲弱加劇了對經濟成長放緩的疑慮，拖累道瓊與傳統工業板塊走低；但流動性充裕則為科技與半導體族群提供資金支撐，市場亦預期製造業收縮可能增加聯聯總會維持資金寬鬆的空間。

展望今(23)日行情，市場聚焦即將公布的9月S&P Global PMI初值。若服務業與製造業數據展現韌性，可望緩解經濟放緩疑慮；然若數據過熱引發通膨擔憂，或大幅低於預期，恐在關鍵PCE公布前夕加劇股市高檔震盪與分化走勢。

二、中國股市

週二(22日) A股三大指數呈現衝高回落的震盪走勢。受隔夜美股科技股大漲激勵，三大指數集體開高，早盤在AI應用、算力晶片、文化傳媒及創新藥等熱點板塊集體活躍的帶動下強勢走高。然而，隨著上證指數逼近3,970點至3,980點前高關鍵壓力區 (盤中最高達3,967.68點)，

高檔獲利了結賣壓強烈湧現，加上新能源等傳統權重板塊追捧動能不足，致使大盤衝高後震盪拉回。終場上證指數微漲0.06%，收在3,952.13點；深證成指微跌0.05%，收於13,723.74點；創業板指微漲0.01%，收在3,399.93點，市場呈現高檔狹幅整理格局。

上證綜合指數11個板塊漲多跌少。房地產（+0.65%）與通訊服務（+0.63%）領漲，前者受地方政府持續優化樓市限購及收儲政策激勵，由龍頭保利發展（600048）帶頭走揚；通訊服務則受惠AI算力建設帶動巨量資料傳輸與雲端運算需求，指標股中國電信（601728）與中國移動（600941）穩健發力撐盤。反之，工業（-0.54%）與公用事業（-0.42%）表現受壓，主因高端製造與自動化設備面臨獲利盤回吐，加上電力等防禦性板塊遭資金提款轉向科技題材所致。

展望今(23)日行情，目前處於前高套牢區與國慶十一長假前的觀望期，在大規模經濟數據與三季報全面揭曉前，盤面以結構性行情為主，預期大盤將在回踩均線尋求支撐後，維持震盪整理與消化賣壓格局。

三、香港股市

週二(22日) 港股三大指數呈開高後先急跌再拉升、自10:30後遭遇第二波賣壓走低的全日波折走勢。受美股科技股走強及AI產業利多催化，三大指數開高後旋即面臨第一波快速拉回，隨後在科網股龍頭騰訊控股（0700）與阿里巴巴（9988）強勢發力下再次拉高，恒指於10:30左右觸及全日最高25,254.11點。然而，指數推升至前高套牢關卡後，開啟第二波拉回，高檔獲利了結賣壓顯著增強，加上黃金及海運等週期性板塊回檔拖累，且陸股盤中拉回引發觀望情緒，致使大盤自10:30起反轉震盪走低直至收盤。終場恒生指數漲幅大幅收斂，僅微漲0.18%，收在25,087.75點；國企指數上漲0.28%，收於8,362.60點；恒生科技指數微漲0.34%，收在4,438.21點，呈現留下顯著長上影線的震盪格局。

展望今(23)日行情，隔夜恆指ADR上漲0.36%，提供溫和開盤契機。由於本週市場緊盯全球PMI與通膨數據，加上前高套牢賣壓待消化與重磅財報進入空窗期，大盤追高意願受限，預期將呈高檔震盪與結構性分化格局。

四、台灣股市

週二(22日) 台股受美股那斯達克創高與費城半導體指數勁揚鼓舞，早盤開高走高，由股王信驊（5274）衝上漲停及聯發科（2454）等IC設計大將強勢領軍，激勵加權指數一度大漲882.69點至48,601.53點，刷新歷史新高；惟盤中高檔調節與獲利了結賣壓湧現，加上權王台

積電 (2330) 翻黑下跌20元拖累，終場漲幅大幅收斂，僅微幅上漲81.33點或0.17%，收在47,800.17點，留下長上影線，成交金額為1兆215.70億元。籌碼面上，三大法人合計買超608.21億元，其中外資回頭買超447.27億元，自營商與投信亦呈現買超。

盤面上，市場資金呈現極端的「重電子、輕傳產」配置，買盤高度集中於科技強勢題材。電子零組件 (+2.20%) 表現最為亮眼，主因受惠於AI伺服器高頻高速傳輸需求強勁及規格升級，帶動ABF載板雙雄南電 (8046)、欣興 (3037) 強勢亮燈漲停；光電 (+1.18%) 受惠面板廠控產效應顯現且報價全面回穩，加上備貨旺季到來，吸引資金回流，面板大廠友達 (2409) 爆量攻上漲停領軍走揚；電機機械 (+1.04%) 則因AI算力中心對高階液冷散熱系統需求爆發，帶動散熱指標股高力 (8996) 衝上漲停。相較之下，傳產族群遭遇資金提款，表現疲弱。其中塑膠 (-2.67%) 為跌幅最重板塊，主因石化上游原料報價受國際原油波動走弱，加上終端需求不振且產能過剩，指標股南亞 (1303) 重挫3.34%拖累整體走勢；玻璃陶瓷 (-1.83%) 與油電燃氣 (-1.38%) 亦因營建需求放緩與能源價格盤整，分別受到台玻 (1802) 與台塑化 (6505) 下跌影響走低。

盤後數據，經濟部公布的8月外銷訂單達1,029.6億美元，年增71.4%，寫下單月首破千億美元紀錄並達連19紅；主因全球AI及高效能運算需求維持強勁，帶動電子與資訊通信產品接單暢旺。同日，主計總處公布的8月失業率為3.41%，雖因應屆畢業生投入尋職致月增0.02個百分點，但仍創近26年同月新低；整體就業市場持續穩健，景氣復甦動能依舊堅實。

展望今(23)日行情，受惠隔夜費半指數大漲2.06%及台積電ADR上揚1.54%，帶動台指期夜盤勁揚272點。隨著油價回檔與AI基本面動能強勁，看好今日開盤由半導體族群領軍開高，大盤有望延續多方氣勢，向四萬八千點大關發起挑戰。

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。