投資市場日報

2026年10月15日

台股受上市櫃及台積電亮眼營收撐腰開高，惟法說會前觀望壓制尾盤漲幅；A股因通膨遜於預期，Q3 財報驗證引發科技股拋售；港股早盤受科技權值利多帶動衝高，午後隨陸股跳水回落；美股則因通膨升溫打壓降息預期，財報前夕科技股避險賣壓沉重走低。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	51621.5	-48.6	-0.1
	標準普爾 500 指數	7718.9	-86.5	-1.1
	那斯達克綜合指數	26692.9	-511.5	-1.9
	費城半導體指數	11684.4	-524.4	-4.3
	羅素 2000 指數	2729.5	-53.8	-1.9
歐洲	德國 DAX 指數	25298.6	38.7	0.2
	法國 CAC 指數	7873.1	45.5	0.6
	英國富時 100 指數	10726.4	76.1	0.7
	道瓊歐盟 50 指數	6190.4	23.4	0.4
亞太	台灣加權股價指數	48625.8	284.5	0.6
	台灣 OTC 指數	420.1	5.8	1.4
	日本日經 225 指數	67744.3	-33.2	-0.1
	韓國 KOSPI 綜合指數	6008.8	-26.5	0.0
	新加坡海峽時報指數	5423.3	-7.2	-0.1
	上海綜合	3767.2	-33.6	-0.9
	深圳成份	12110.6	-243.1	-2.0
	創業板指	2866.8	-91.6	-3.1
	滬深 300	4217.7	-58.0	-1.4
	MSCI 中國指數	71.6	-0.2	-0.3
	新華富時 A50 指數	13618.0	-215.6	-1.6
	香港恆生指數	24314.2	-31.1	-0.1
	恒生國企指數	8183.2	8.5	0.1
	恒生中企指數	4064.1	-9.1	-0.2
	恒生科技指數	4174.5	37.8	0.9

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4084.8	-68.1	-1.64
西德州原油_近月期貨	94.84	0.7	0.74
布蘭特原油_近月期貨	106.14	0.45	0.43
BDI 航運指數	2667	-134	-4.78
CRB 指數	416.03	-2.11	-0.50

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.82	3
	10 年期	5.19	-2
	30 年期	5.52	-4
德國	10 年期	3.4664	0.34
英國	10 年期	5.4022	-3.84
日本	10 年期	3	-0.6
台灣	10 年期	2.0237	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	102.53	0.35
日圓/美元	158.34	0.12
美元/歐元	1.1199	-0.0008
美元/英鎊	1.3262	-0.0016
瑞士法郎/美元	0.83369	0.0008
加拿大幣/美元	1.4214	-0.0050
美元/澳幣	0.7007	-0.0084
新台幣/美元	32.073	-0.012
人民幣/美元	6.6925	-0.0020
港幣/美元	7.84795	0.0002
韓元/美元	1335.9	-7.5
新加坡元/美元	1.28135	0.0013
泰銖/美元	33.58	0.045
馬來西亞幣/美元	4.08125	-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

週三(14日) 美股四大指數集體收跌。早盤道瓊工業指數逆勢開高，並於開盤前20分鐘迅速衝高，惟隨後震盪走低，至午後觸底後才拉回收窄跌幅；其餘三大指數則受通膨數據高於預期與美債殖利率上揚影響低開低走。終場道瓊微跌0.09%，收在51,621.48點；標普500指數下跌 1.11%，收在7,718.94點；那斯達克指數重挫1.88%，收在26,692.87點；費城半導體指數賣壓最重，大跌 4.30%，收在11,684.38點。 當日盤勢主要受到兩大因素交織影響。一方面，最新公布的9月 CPI 年增率高於市場預期，顯示通膨黏性猶存並推升美債殖利率，打壓了市場對聯準會後續的降息預期；另一方面，適逢三季度財報驗證期，市場對高估值 AI 與半導體族群的盈利韌性、Capex 回報率及供應鏈狀況抱持高度謹慎觀望態度，引發財報前的避險賣壓與調倉操作，致使輝達(NVDA)與台積電ADR(TSM)等權值股走低，加劇了科技股與半導體板塊的拉回幅度。

標普500指數11大板塊跌多漲少，防禦性族群逆勢撐盤，僅醫療保健（+2.44%）、消費必需品（+2.38%）與能源（+0.80%）三板塊逆勢上漲；其餘下跌板塊中，以資訊科技（-2.62%）、通訊服務（-1.73%）及非必需消費品（-1.10%）跌幅居前。通膨升溫推升美債殖利率，資金轉向具定價能力與穩定現金流的禮來(LLY)與寶僑(PG)等防禦龍頭避險；反觀資訊科技與通訊族群，輝達(NVDA)與Alphabet(GOOGL)在Q3財報前夕，因市場觀望AI Capex回報率與供應鏈瓶頸，引發獲利了結賣壓；亞馬遜(AMZN)則受通膨壓抑消費韌性疑慮拖累走低。

數據方面， 盤前由勞工統計局公布的9月消費者物價指數（CPI）年增率攀升至 3.7%（預期 3.6%），剔除食品與能源的9月核心 CPI 年增率升至 2.6%（預期 2.5%），雙雙高於市場預期。本次通膨數據全線「超預期升溫」，主因汽油等能源價格大幅上漲，加上住房成本與服務業價格粘性猶存。數據公布後美債殖利率短線跳升，隨後因股市避險買盤流入債市致長端殖利率終場小幅收低，但整體殖利率仍高檔運行。

展望今(15)日行情，市場焦點落在9月零售銷售等數據以檢驗消費韌性；同時台積電(TSM)完整財報與法說展望、Netflix(NFLX)業績連袂登場，其對AI資本支出與獲利指引，將是美股能否止跌的回穩關鍵。

二、中國股市

週三(14日) A股三大指數呈現早盤分化、午後同步走弱的格局。早盤國家統計局公布9月CPI同比上漲0.9%，雖然連月回升，但不及預期，上證指數早盤小幅開低後多貼近平盤線上方窄幅震盪；深證成指與創業板指早盤則低開後持續於低位震盪。午後，適逢三季報密集披露期，

市場資金對高估值題材嚴格檢驗，半導體、AI及算力等科技權值股集體跳水拋售，加劇盤面波動並觸發部分機構風控止損線被動減倉，致使三大指數跌幅顯著擴大，全市場近4,500隻個股收跌。終場上證指數下挫0.88%，收在3767.23點，深證成指大跌1.97%，收在12110.59點，創業板指重挫3.10%，收在2866.76點。

數據方面，早盤國家統計局公布的9月CPI同比上漲0.9%，雖呈現連月回升，但仍小幅不及市場預期，主因地緣政治推升國際油價與消費電子新品上市形成支撐，惟豬肉等食品價格走低形成拖累，反映國內終端消費與內需復甦動能依舊較為溫和，使得市場對於後續政策加碼的觀望情緒維持高檔。隨後，中國海關總署公布9月貿易收支，9月以美元計價出口同比大增36.3%，進口同比亦大幅增長31.0%，雙雙優於市場預期，單月貿易順差擴大至1,335.3億美元。出口強勁主受全球AI與算力硬體需求拉動及海外旺季備貨帶動；進口顯著回升則反映先進製造業生產料件拉貨積極 及國內產業鏈備貨需求回溫。外需強勁的利多早已在先前股價中有所反映。數據公布後，資金反而出現利多出盡的避險賣壓，未能有效激勵大盤。

展望今(15)日行情， 隔夜納斯達克中國金龍指數下跌1.39%增添開盤壓力；適逢三季報密集揭露期，市場高度聚焦上市企業盈利韌性，在通膨數據偏弱背景下，觀望氣氛籠罩，盤面料延續板塊快速輪動與震盪整理格局。

三、香港股市

週三(14日) 港股三大指數呈現早盤衝高、午後震盪回落的分化格局。早盤受美團-W(3690)獲瑞銀研報指即時零售競爭趨穩帶動，以及阿里巴巴-W(9988)發布AI個人助理「千問Go！」展現商業化進展等利多激勵，兩大權值股強勢拉升帶動指數走高；惟午後受陸股半導體與算力股跳水拖累，加上適逢三季報披露期，市場對高估值題材嚴格檢驗，致使醫藥與晶片股湧現賣壓，指數漲幅顯著收窄。終場恆生指數微跌0.13%，收在24,314.17點；國企指數微升0.10%，收在8,183.17點；恆生科技指數相對偏強，上漲0.91%，收在4,174.47點。

展望今(15)日行情， 隔夜恆指ADR收跌0.84%帶來開盤壓力；適逢三季報密集披露期，市場聚焦權值股盈利表現，受美股科技股賣壓與A股觀望氣氛拖累，盤面料延續高檔震盪與結構性分化格局。

四、台灣股市

週三(14日) 台股展現開高震盪的跌深反彈格局。受惠於上市櫃公司剛公布的9月及第三季營收表現亮眼，加上權值龍頭台積電（2330）第三季營收創高提供基本面保護，大盤早盤在買盤

卡位激勵下強勢開高，以48382.64點開出後一路震盪走揚，盤中最高上衝至49059.12點、大漲逾700點。然而， 次(15)日即將迎來台積電法說會，市場觀望氣氛依然濃厚，加上外資與自營商持續進行避險調節，導致電子權值股尾盤買盤追高意願受到壓制、漲幅明顯收斂。所幸資金適時轉向營收改善且具補漲題材的傳產族群，如台塑（1301）、南亞（1303）與台化（1326）等穩盤拉抬，適度減緩了電子股回落的壓力。終場加權指數上漲0.59%，收在48625.83點，成交金額則放大至9286.24億元。籌碼面，三大法人合計賣超153.96億元，其中外資賣超200.37億元，自營商賣超114.71億元，僅投信資金逆勢逢低護盤，買超161.11億元。

盤面上，僅居家生活（-1.41%）、光電（-0.91%）及半導體（-0.01%）三個板塊下跌，資金明顯呈現「棄電子、轉傳產」的輪動格局。領漲板塊前三名分別為塑膠（+9.27%）、玻璃陶瓷（+7.80%）及電器電纜（+3.66%）。塑膠板塊強勢大漲，主因第四季進入傳統旺季，加上中東地緣政治支撐國際油價高檔運行與大陸刺激政策帶動石化原料報價反彈，在長期低估值下吸引買盤湧入，其中台化（1326）與台塑（1301）雙雙亮燈漲停，南亞（1303）亦強勢大漲 +9.40%；玻璃陶瓷板塊則受惠於中國大陸房市救市政策預期，加上台玻（1818）在轉投資電子級玻纖布高階需求拉貨增溫加持下大漲 +8.41% 強勢領漲；電器電纜板塊則因台電強韌電網計畫持續釋單與國際銅價反彈，帶動指標股華新（1605）大漲 +5.58%。光電板塊拉回走弱，主因市場傳出蘋果iPhone新機補貨動能趨緩，引發市場對供應鏈第四季獲利之疑慮，加上大盤高檔震盪引發獲利了結賣壓，致使光學鏡頭指標股玉晶光（3406）大跌 -9.36% 與大立光（3008）下跌 -5.43% 出現明顯重挫；居家生活板塊則因指標股億豐（8464）受美系客戶庫存調整壓制而下跌 -2.13% 拖累。

展望今(15)日行情， 隔夜費半大跌4.3%、台積電ADR下挫，為台股開盤帶來沈重壓力；今日下午台積電(2330)法說會隆重登場，市場觀望其毛利率與AI展望，觀望氣氛濃厚，預期大盤將呈震盪交鋒格局。

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。