投資市場日報

2026年10月16日

台股受隔夜美股科技股重挫衝擊，市場觀望台積電法說，外資提款賣壓湧現，AI與權值股重挫；A股受外圍科技股高估值壓力傳導，即便央行挹注流動性，資金仍加速自高估值成長板塊撤出；港股受外圍賣壓與避險情緒波及，資金集中調節科技龍頭與能源族群，加上南向資金流出加劇觀望；美股盤前通膨高於預期致科技股跳空開低，惟金融財報利多與殖利率回落吸引買盤逢低承接，帶動指數震盪拉升。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52177.7	556.2	1.1
	標準普爾 500 指數	7744.1	25.1	0.3
	那斯達克綜合指數	26713.0	20.2	0.1
	費城半導體指數	11581.2	-103.2	-0.9
	羅素 2000 指數	2767.3	37.7	1.4
歐洲	德國 DAX 指數	25382.6	84.0	0.3
	法國 CAC 指數	7934.7	61.6	0.8
	英國富時 100 指數	10836.7	111.9	1.0
	道瓊歐盟 50 指數	6168.3	-22.1	-0.4
亞太	台灣加權股價指數	46969.9	-1656.0	-3.4
	台灣 OTC 指數	396.9	-23.2	-5.5
	日本日經 225 指數	64426.0	-3318.3	-4.9
	韓國 KOSPI 綜合指數	5554.2	-454.6	0.0
	新加坡海峽時報指數	5403.5	-19.8	-0.4
	上海綜合	3707.5	-59.8	-1.6
	深圳成份	11816.8	-293.8	-2.4
	創業板指	2783.2	-83.6	-2.9
	滬深 300	4166.0	-51.7	-1.2
	MSCI 中國指數	70.5	-1.1	-1.5
	新華富時 A50 指數	13499.3	-118.7	-0.9
	香港恆生指數	24062.7	-251.5	-1.0
	恒生國企指數	8103.3	-79.9	-1.0
	恒生中企指數	4022.6	-41.5	-1.0
	恒生科技指數	4061.0	-113.5	-2.7

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4147.7	62.9	1.54
西德州原油_近月期貨	97.6	2.51	2.64
布蘭特原油_近月期貨	105.92	-0.14	-0.13
BDI 航運指數	2545	-122	-4.57
CRB 指數	417.49	1.46	0.35

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.77	-5
	10 年期	5.10	-9
	30 年期	5.43	-9
德國	10 年期	3.4068	-5.96
英國	10 年期	5.3631	-3.91
日本	10 年期	2.931	-6.9
台灣	10 年期	2.0225	-0.12

外匯	收盤價	變動
美元指數	102.01	-0.54
日圓/美元	157.87	-0.47
美元/歐元	1.12105	-0.0009
美元/英鎊	1.32435	0.0011
瑞士法郎/美元	0.82966	-0.0040
加拿大幣/美元	1.42105	-0.0004
美元/澳幣	0.6934	0.0150
新台幣/美元	32.265	0.192
人民幣/美元	6.6916	-0.0009
港幣/美元	7.84735	-0.0006
韓元/美元	1342.9	7.0
新加坡元/美元	1.28265	0.0013
泰銖/美元	33.51	-0.070
馬來西亞幣/美元	4.08	-0.0013

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(15日) 美股受盤前公布的9月PPI批發物價指數大幅高於預期影響，市場對高利率環境維持時間拉長及AI科技股高估值的焦慮升溫，致使標普500、那斯達克及費城半導體指數跳空開低；唯道瓊工業指數在摩根士丹利(MS)等大型金融機構強勁財報的帶動下獨自開高。開盤約半小時後（美東時間10:00 AM前後），美債殖利率持續在平盤線下方低位震盪，有效紓解了股市的評價面壓力。配合盤前強勁的零售銷售數據突顯經濟韌性，市場對高估值科技族群的焦慮逐漸修復，吸引低檔承接買盤湧入，激勵四大指數全面震盪向上拉升。終場道瓊工業指數在金融與價值股領漲下大漲1.08%，收在52177.69點；標普500指數上漲0.33%，收於7744.06點；那斯達克指數微升0.08%，收在26713.03點；反觀半導體板塊，儘管台積電(2330/TSM)法說會展望亮眼、艾司摩爾(ASML)財報強勁，但市場對AI資本支出能否及時轉化為利潤仍存疑慮，加上半導體設備與晶片製造端面臨先前大漲後的高基期獲利調節壓力，反彈力道受限，費城半導體指數終場仍下跌0.88%，收在11581.22點。

標普500指數11大板塊漲多跌少，醫療保健（+1.84%）、材料（+1.71%）與金融（+1.38%）漲幅居前；僅能源（-1.55%）、資訊科技（-0.54%）與公用事業（-0.21%）下跌。醫療保健板塊受惠於減重藥物需求強勁，指標股禮來(LLY)大漲逾5%，吸引避險資金進駐；金融板塊則因摩根士丹利(MS)第3季財報優於預期、股票交易與財富管理業務亮眼而大漲，帶動族群走高；相對地，國際原油價格回落衝擊能源板塊，艾克森美孚(XOM)與雪佛龍(CVX)雙雙跌逾1%，拖累板塊走弱。

數據方面， 9月PPI年增6.3%（月增1.3%）顯著高於市場預期的5.3%，創下近兩年來最大升幅；剔除食品與能源的核心PPI年增率亦強勁上升至5.0%。市場與法人分析指出，供應鏈成本與服務業價格走高使生產端通膨壓力再度升溫，加劇了聯邦準備理事會（Fed）在高利率環境下拿捏政策平衡的難度。9月零售銷售年增6.4%（月增0.8%）優於預期的0.3%；扣除汽車的核心零售銷售月增0.9%。財經媒體指出，儘管能源價格大幅拉升為主要推手，但餐飲與零售等終端消費依然強勁，顯示家戶支出動能尚未被通膨顯著壓制。此外，10月費城聯儲製造業指數由前值的37.8降至20.9，雖低於預期的28.4，但仍持續位於擴張區間。整體而言，高於預期的通膨與消費數據相互交織，使市場對經濟硬著陸疑慮降溫的同時，也對利率維持高位更久（Higher for longer）保持警戒。

展望今(16)日行情，市場焦點轉向9月工業生產、產能利用率與進出口物價指數，以及美國運通(AXP)等財報。若生產數據與財報持續優於預期，將利於延續多頭氣勢；唯進出口物價反映的通膨壓力，仍為科技股評價面帶來牽制。

二、中國股市

週四(15日) A股三大指數開低後維持弱勢震盪走勢，午後波動加大，多空頻繁拉扯，終場全數收跌。上證指數終場下跌1.59%，收在3707.48點；深證成指下跌2.43%，收在11816.79點；創業板指大跌2.92%，收於2783.18點。隔夜美股與費城半導體指數大幅承壓，拖累亞股週四全面走低。全球市場重新審視AI基礎建設與高科技族群的融資成本及估值，致使半導體、CPO、消費電子與光伏等高估值成長板塊首當其衝。此外，地緣政治風險與原油價格波動加劇了市場觀望氛圍，即便中國人民銀行開展7000億元買斷式逆回購維護市場流動性，資金仍加速自科技與高估值族群撤出，導致三大指數全線收跌。

展望今(16)日行情， 受隔夜納斯達克中國金龍指數大漲1.96%激勵，中概股強勢為市場注入回升動能。雖今日無重磅經濟數據，但隨著三季報披露升溫，市場焦點轉向企業基本面；配合央行維持適度寬鬆貨幣政策，A股有望迎來技術性反彈。

三、香港股市

週四(15日) 港股開低後全天於低位弱勢震盪，三大指數全線收跌。盤勢主因受隔夜外圍市場重挫傳導，引發亞股普遍避險情緒；同時，資金對科技龍頭及AI硬體（如PCB、存儲晶片）等高估值板塊進行集中獲利調節與提款賣壓，拖累科技股領跌。此外，石油與煤炭等能源板塊隨商品市場回落，加上南向資金出現淨流出，加劇觀望氛圍。終場恒生指數以24119.14點開低，跌1.03%，收在24062.72點；國企指數跌0.98%，收8103.27點；恒生科技指數大跌2.72%，收4060.99點。

展望今(16)日行情， 受隔夜恒指ADR上漲0.84%及美股中概股強勢激勵，開盤具備回升動能。雖然今日缺乏重磅經濟數據，但隨着三季報業績期逼近，市場焦點重回企業基本面，外圍避險情緒舒緩將有利港股展開技術性反彈。

四、台灣股市

週四(15日) 台股加權指數以48382.75點開低後急速下挫逾1300點，隨後維持低位窄幅震盪，並於午間進一步下探至全日最低46795.38點；隨後雖展開反彈，惟尾盤賣壓再度湧現，終場大跌1655.96點（跌幅3.41%），收在46969.87點，失手4萬7000點關卡，成交金額為1兆3197.70億元。籌碼面，三大法人合計賣超3700.76億元，其中外資大幅提款賣超3025.55億元；自營商賣超958.24億元；僅投信逆勢獨撐，買超283.03億元。當日盤勢主要受到隔夜美股科技股與費城半導體指數重挫的衝擊，引發市場恐慌性賣壓湧現，加上觀望盤後台積電(2330) 召開的法說會內容，外資大幅提款減碼，使權值股與AI、記憶體等族群首當其衝。

盤面上，板塊跌多漲少。資金明顯轉向防禦型族群避險，傳產內需族群表現相對抗跌。領漲前三大板塊分別為貿易百貨（+1.35%）、造紙（+0.99%）及食品（+0.96%）。受大盤恐慌賣壓影響，資金流向具高股息與內需剛性需求題材的防禦標的，推升統一超(2912)、永豐餘(1907)及統一(1216)逆勢撐盤。反之，原物料與電子族群慘遭棄守，領跌板塊包括塑膠（-9.41%）、電子零組件（-6.99%）及油電燃氣（-6.16%）。塑膠與油電族群主因中國大陸內需復甦不如預期、石化產品利差受壓及旺季不旺，引發多殺多賣壓，拖累南亞(1303)、台化(1326)與台塑化(6505)等權值股走低；電子零組件則受美股科技股拉回及外資調節衝擊，欣興(3037)與華通(2313)等PCB大廠面臨沉重賣壓。

盤後，台積電（2330）召開法說會，公布第三季單季稅後純益達 NT$7,630.6 億元，單季 EPS 衝上 NT$29.43，雙創歷史新高；第三季毛利率 66.4% 落在財測區間（65%~67%）內，營業利益率 58.7% 則超越財測上緣。第四季展望方面，預估美元營收介於 523 億至 543 億美元，毛利率預估維持在 65%~67% 高檔；董事長魏哲家重申 AI 需求依然強勁且真實，並強調公司獲利能力「沒有天花板」。台積電實績與展望全數擊敗預期，大幅化解先前市場對 2 奈米初期稀釋毛利及先進封裝瓶頸的焦慮。各大投行普遍評價本次法說會發揮了半導體基本面「定海神針」的作用，可望有效提振大盤信心，並緩解科技股財報前的觀望賣壓。

展望今(16)日行情， 受費半指數連七黑（-0.88%）及台積電ADR續跌1.8%拖累，半導體族群開盤承壓。雖今日缺乏重磅經濟數據，且台積電法說展望優異，惟AI資本支出疑慮與高估值賣壓仍在，大盤將呈震盪整理、尋求打底支撐。

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。