投資市場日報

2026年10月19日

台股受台積電亮眼財報引發利多出盡賣壓，資金轉向中小型股與 PCB 輪動；A 股因三季報前高估值獲利調節，靠軍工與護盤急拉呈現滬強深弱；港股受阿里結盟蘋果開高，隨後遭 A 股下挫與內銀走弱拖累收斂漲幅；美股因 AI 資本支出疑慮與晶片股拋售拖累那斯達克與費半，金融強勢財報難抵科技賣壓。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52002.4	-175.3	-0.3
	標準普爾 500 指數	7659.4	-84.6	-1.1
	那斯達克綜合指數	26140.0	-573.0	-2.2
	費城半導體指數	11137.3	-443.9	-3.8
	羅素 2000 指數	2721.4	-45.9	-1.7
歐洲	德國 DAX 指數	25622.6	240.0	1.0
	法國 CAC 指數	7956.7	22.0	0.3
	英國富時 100 指數	10881.9	41.6	0.4
	道瓊歐盟 50 指數	6204.2	36.0	0.6
亞太	台灣加權股價指數	47111.3	141.4	0.3
	台灣 OTC 指數	400.3	3.4	0.9
	日本日經 225 指數	65324.3	898.3	1.4
	韓國 KOSPI 綜合指數	5668.1	113.8	0.0
	新加坡海峽時報指數	5415.5	12.0	0.2
	上海綜合	3716.3	8.8	0.2
	深圳成份	11802.5	-14.3	-0.1
	創業板指	2772.4	-10.8	-0.4
	滬深 300	4170.6	4.6	0.1
	MSCI 中國指數	70.8	0.3	0.4
	新華富時 A50 指數	13506.6	7.3	0.1
	香港恆生指數	24186.8	124.1	0.5
	恒生國企指數	8128.3	25.0	0.3
	恒生中企指數	4057.5	34.9	0.9
	恒生科技指數	4108.2	47.3	1.2

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4159.5	11.8	0.28
西德州原油_近月期貨	101.41	3.44	3.51
布蘭特原油_近月期貨	109.86	3.94	3.72
BDI 航運指數	2511	-34	-1.34
CRB 指數	419.83	2.34	0.56

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.74	-3
	10 年期	5.09	-1
	30 年期	5.43	0
德國	10 年期	3.4092	0.24
英國	10 年期	5.3771	1.4
日本	10 年期	2.941	1
台灣	10 年期	2.0225	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.84	-0.22
日圓/美元	158.01	0.14
美元/歐元	1.1239	-0.0023
美元/英鎊	1.33115	-0.0039
瑞士法郎/美元	0.82421	-0.0055
加拿大幣/美元	1.41655	-0.0045
美元/澳幣	0.696	-0.0054
新台幣/美元	32.338	0.073
人民幣/美元	6.6868	-0.0048
港幣/美元	7.84765	0.0003
韓元/美元	1333.4	-9.5
新加坡元/美元	1.27985	-0.0028
泰銖/美元	33.405	-0.105
馬來西亞幣/美元	4.0815	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

上週五(16日) 美股四大指數開盤漲跌互現，但盤中震盪下行，終場全數收跌。道瓊工業指數下跌 0.34%，收在 52,002.41 點；標普 500 指數下跌 1.09%，收在 7,659.44 點；那斯達克指數下跌 2.14%，收在 26,140.03 點；費城半導體指數重挫 3.83%，收在 11,137.29 點。盤面上，市場對科技股高估值與 AI 資本支出效益疑慮未消，加上台積電與 ASML 法說會後利多出盡，引發晶片與科技族群拋售潮。超微半導體（AMD）大跌逾 5%、輝達（NVDA）下跌 1.43%，直接壓制那斯達克與費城半導體指數大幅走低。相對地，金融與防禦板塊表現抗跌，摩根士丹利（MS）等金融巨頭強勁財報支撐道瓊與標普 500 早盤雙雙開高，惟午後仍難敵科技股賣壓連累而震盪轉跌。

標普500指數11大板塊漲跌互見，資金明顯轉向避險，由能源（+2.46%）、公用事業（+1.40%）與消費品（+1.31%）等防禦及價值型板塊領漲；反觀資訊科技（-2.54%）與通訊服務（-2.45%）則遭大舉拋售。

數據方面，9 月工業生產指數年增 2.2%（月增 0.7%），產能利用率回升至 76.9%，雙雙優於預期。數據回升主因極端天氣帶動公用事業產出暴增 3.5%，製造業僅微幅成長 0.3%，顯示實體製造業動能仍屬平緩。同日公布的 9 月出口物價指數年增 11.6%（月增 2.2%），進口物價指數年增 8.1%（月增 1.1%），受能源與非燃料進口成本激增推升進口物價、農產品與工業原料拉升出口物價影響，進出口物價指數雙雙創下近年最大增幅，凸顯輸入型與輸出型通膨壓力持續累積，加劇了 Fed 在高利率環境下拿捏貨幣政策的兩難。高於預期的進出口物價加劇了市場對高利率維持更久與科技股高估值的焦慮，拖累那斯達克與費城半導體指數跳空承壓並單邊走低；工業生產數據雖優於預期，但主要由公用事業撐場，未能有效扭轉科技股獲利調節賣壓，致使美股四大指數終場全面收跌。

展望今(19)日行情，在通膨疑慮下，市場將嚴格審視企業展望與高估值承載力，短線觀望氣氛濃，大盤料延續震盪整理。

二、中國股市

上週五(16日) A股三大指數早盤同步高開，隨後呈劇烈震盪走勢。開盤受隔夜中概股 ADR 強勢反彈激勵，吸引短線資金順勢進場拉升；然而適逢三季報密集披露期，市場資金對高估值題材審慎檢驗，部分科技與熱門賽道在財報公布前引發避險觀望與獲利調節賣壓，致深證成指與創業板指早盤一度急跌貼近甚至跌破平盤線。所幸，多頭買盤隨即轉向國防軍工、低空經濟及防禦型板塊進場護盤，帶動指數午前呈 V 型震盪衝至當日高點；其中，上證指數於午

前觸及當日最高 3,750.77 點。午後形勢逆轉，高估值科技股賣壓再起，三大指數一路震盪走低，深成指與創業板指再度跌破平盤。尾盤在護盤資金再次挹注下急拉，大幅收斂跌幅，上證指數終場微漲 0.24%，收在 3,716.28 點；深證成指與創業板指可惜未能翻紅，終場深證成指下跌 0.12%，收在 11,802.46 點，創業板指下跌 0.39%，收在 2,772.38 點。

展望今(19)日行情，受上週五中國金龍指數下跌與美股拉回拖累，A 股開盤承壓。惟今日將公布 Q3 GDP、工業生產及零售銷售等重磅數據，加上三季報密集的財報檢驗，預期市場將維持結構性震盪，聚焦政策預期與績優龍頭走勢。

三、香港股市

上週五(16日) 港股三大指數受隔夜中概股 ADR 強勢反彈，以及蘋果確認 Apple Intelligence 接入阿里「通義千問」大模型帶動阿里巴巴-W（9988）早盤走強等利多激勵，早盤高開後維持高位震盪；然而午後受 A 股急跌拖累，市場避險觀望情緒升溫，引發獲利了結賣壓，內銀與石油板塊表現疲弱，導致三大指數午後顯著回落並收斂漲幅。所幸黃金與內房股逆勢撐盤，龍湖集團（0960）大漲逾 6%，支撐大盤維持勝果。終場恒生指數上漲 0.52%，收在 24,186.83 點；國企指數上漲 0.31%，收在 8,128.25 點；恒生科技指數上漲 1.16%，收在 4,108.24 點。

今(19)日港股適逢重陽節補假全天休市。

四、台灣股市

上週五(16日) 台股受美股科技股賣壓影響，加權指數開高後呈現高檔震盪。儘管台積電（2330）法說會公布第三季財報與未來展望皆極為亮眼，驗證 AI 需求依然強勁，但由於先前股價已提前反應利多，致使盤中湧現「利多出盡」的獲利了結賣壓，壓制大盤進一步上攻動能。在權值股高檔休兵之際，市場資金轉向中小型題材股及 PCB 族群進行輪動接棒。終場加權指數上漲 141.39 點或 +0.30%，收在 47,111.26 點，成交金額為 9,359.60 億元。籌碼面，三大法人合計賣超 678.07 億元，其中外資與自營商雙雙站在賣方，壓抑大盤漲幅。

盤面上，板塊漲多跌少，市場資金明顯流向傳產與非電子股避險。盤面漲幅前三大板塊分別為油電燃氣（+8.91%）、玻璃陶瓷（+6.15%）及航運業（+1.98%）；跌幅較深者則為塑膠（-1.30%）與居家生活（-0.82%）。油電燃氣板塊大漲，主因中東地緣政治局勢緊張升溫，國際油價飆升，帶動整體能源概念股強勢上揚；其中指標股台塑化（6505）在買盤挹注下暴衝進逼漲停。玻璃陶瓷板塊則受惠於台玻（1802）發表應用於 AI 高頻高速 PCB 玻纖布新產

品的轉型題材，吸引大筆資金進駐搶進帶頭大漲。航運族群則因地緣衝突延燒致使海運運價看漲預期升溫，領漲股長榮（2603）、萬海（2615）強勢拉抬。反之，塑膠板塊因石化下游需求疲弱與部分個股調節走低，領跌股國喬（1310）重挫；居家生活板塊則因商億-KY（8482）等外銷供應鏈出貨動能放緩，拖累類股表現。

展望今(19)日行情， 受上週五費半重挫拖累，與台積電「利多出盡」餘波影響，台股開盤持續承壓。惟 AI 長遠基本面仍佳，預估指數高檔震盪消化賣壓後，資金將轉向中小型題材股輪動。

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。