投資市場日報

2026年10月20日

台股受美股重挫與外資大舉提款衝擊引爆拋售，所幸護盤資金與台積電尾盤拉抬拉回支撐；A股受金龍指數拖累開低，惟第三季GDP與經濟數據超預期激勵抄底資金進場拉升翻紅；港股適逢重陽節補假全天休市；美股受台積電亮眼展望帶動AI算力強勢反彈，但美債殖利率走升致高檔賣壓湧現、漲幅收斂。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	51966.0	-36.4	-0.1
	標準普爾 500 指數	7690.7	31.3	0.4
	那斯達克綜合指數	26430.9	290.9	1.1
	費城半導體指數	11316.3	179.1	1.6
	羅素 2000 指數	2728.3	6.9	0.3
歐洲	德國 DAX 指數	25319.8	-302.8	-1.2
	法國 CAC 指數	7868.0	-88.7	-1.1
	英國富時 100 指數	10763.9	-118.0	-1.1
	道瓊歐盟 50 指數	6144.8	-59.4	-1.0
亞太	台灣加權股價指數	46822.1	-289.2	-0.6
	台灣 OTC 指數	394.1	-6.2	-1.6
	日本日經 225 指數	64916.7	-407.6	-0.6
	韓國 KOSPI 綜合指數	5768.0	100.0	0.0
	新加坡海峽時報指數	5412.0	-3.5	-0.1
	上海綜合	3730.9	14.6	0.4
	深圳成份	11817.4	15.0	0.1
	創業板指	2746.3	-26.1	-0.9
	滬深 300	4174.5	3.9	0.1
	MSCI 中國指數	70.8		
	新華富時 A50 指數	13501.7	-4.9	0.0
	香港恆生指數	24186.8		
	恒生國企指數	8128.3		
	恒生中企指數	4057.5		
	恒生科技指數	4108.2		

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4139	-20.5	-0.49
西德州原油_近月期貨	103.66	2.25	2.22
布蘭特原油_近月期貨	109.55	-0.31	-0.28
BDI 航運指數	2546	35	1.39
CRB 指數	418.61	-1.22	-0.29

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.77	3
	10 年期	5.15	6
	30 年期	5.48	5
德國	10 年期	3.4537	4.45
英國	10 年期	5.4446	6.75
日本	10 年期	2.906	-3.5
台灣	10 年期	2.0225	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.98	0.14
日圓/美元	158.16	0.15
美元/歐元	1.11885	0.0040
美元/英鎊	1.33075	0.0002
瑞士法郎/美元	0.82437	0.0002
加拿大幣/美元	1.41	-0.0066
美元/澳幣	0.697	-0.0021
新台幣/美元	32.445	0.107
人民幣/美元	6.6817	-0.0051
港幣/美元	7.84795	0.0003
韓元/美元	1332.8	-0.6
新加坡元/美元	1.27995	0.0001
泰銖/美元	33.595	0.190
馬來西亞幣/美元	4.082	0.0005

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。
10/19 香港休市

一、美國股市

週一(19日) 美股四大指數走勢分化。道瓊指數在金融與傳統產業走弱下全天於平盤上下狹幅整理，終場微跌0.07%，收在51,966.03點；科技股則強勢領漲，在歷經前期的連續拉回洗盤後，資金在台積電法說會亮眼展望及即將登場的科技巨頭財報預期帶動下，再度回流半導體與AI算力板塊，推升科技股跳空開高，使得其他指數在午前觸及全日高點。然而，由於美債殖利率走升，加上高檔獲利結算賣壓在午後顯現，致使大盤漲幅收斂，終場標普500指數上漲0.41%，收在7,690.73點；那斯達克指數上漲1.11%，收在26,430.89點；費城半導體指數大漲1.61%，收在11,316.34點。

標普500指數11大板塊跌多漲少， 漲幅前三為非必需消費（+2.73%）、資訊科技（+1.19%）與通訊服務（+0.28%）。跌幅前三為公用事業（-1.97%）、房地產（-1.17%）與金融（-0.79%）。非必需消費板塊由亞馬遜（AMZN）等零售龍頭帶動走強；資訊科技板塊則受惠於AI買盤在經歷上週拉回後回流，晶片股如美光（MU）逢低止跌反彈。相對地，由於美債殖利率上升，公用事業與房地產等利率敏感板塊資金出走；金融板塊則受金融股與銀行股表現疲弱拖累，壓制板塊表現。

展望今(20)日行情，市場聚焦網飛（NFLX）盤後財報帶來的用戶成長與獲利指標評估，並關注奇異公司（GE）盤前數據以驗證航太與工業需求。配合 9 月新屋開工等數據發布，預期市場將依財報表現呈現個股分化，大盤維持高檔震盪。

二、中國股市

週一(19日) A股三大指數全數低開，早盤主要受上週五中國金龍指數大跌1.30%拖累，中概股與科技成長股開盤顯著承壓。隨著半導體與AI權重股陷入估值消化與籌碼調整，創業板指早盤快速下探至2708.92點低位。促成盤中轉折的核心關鍵在於上午國家統計局公布的最新經濟數據。 隨著第三季 GDP、9 月工業增加值及社會消費品零售總額等關鍵指標公布，數據整體展現出景氣築底與政策效果顯現的韌性，迅速消除了早盤市場對總體經濟走弱的觀望疑慮。數據落地後，場內避險情緒降溫，買盤快速回流，一方面激勵資金切換至銀行、白酒等高股息與消費權重族群托底；另一方面也帶動抄底資金湧入前期拉回的優質標的。大盤在上午10:00 數據公布後約半小時觸底，隨後展開強勢震盪拉升並雙雙翻紅。終場上證指數上漲0.39%，收在3730.92點；深證成指上漲0.13%，收在11817.42點；創業板指則在科技股拖累下表現相對疲弱，終場跌幅大幅收斂至0.94%，收在2746.29點。

數據方面，中國第三季GDP同比增長4.6%（二季度為4.7%）；9月工業增加值同比增長5.4%

（8月為4.5%）；9月社會消費品零售總額同比增長3.2%（8月為2.1%），1-9月累計同比增長3.3%（1-8月為3.4%）；1-9月全國固定資產投資同比增長3.4%（1-8月為3.4%）；9月城鎮調查失業率降至5.1%（8月為5.3%）；9月70城新房價格指數同比下跌5.8%（8月為跌5.3%）。整體數據呈「供給優於需求、政策效應顯現」的結構性修復特徵。工業生產與零售銷售在「兩新」政策（設備更新與消費品以舊換新）發力下出現顯著回升，失業率亦較8月改善。然而，房價指數跌幅擴大顯示銷售端仍未止跌，而固定資產投資成長持平，則反映房地產開發投資下行的拖累與製造業及基建投資支撐作用相互抵銷。第三季經濟動能雖在增量政策護航下展現抗跌韌性，但房地產止跌回穩與內需動能延續仍是後續景氣回升的核心挑戰。

展望今(20)日行情，受隔夜中國金龍指數微跌與央行LPR按兵不動影響，大盤在消化昨日經濟數據後，隨三季報密集披露期臨近，預估短期延續震盪整理，資金轉向績優個股輪動。

三、香港股市

週一(19日) 港股適逢重陽節補假全天休市。展望今(20)日行情，受隔夜恆指 ADR 下跌 0.89%及美債殖利率走升拖累，加上市場觀望A股三季報密集披露，港股開盤面臨補跌壓力，料大盤延續震盪築底，資金轉向防禦型標的。

四、台灣股市

週一(19日) 台股開低在46,844.64點，開盤後隨即承受強烈賣壓衝擊，盤中一度狂殺941點至46,170.00點的最低位置，下探季線支撐。促使早盤重挫的核心主因，在於前一交易日美股四大指數全數收黑，特別是費城半導體指數大幅下挫3.83%且陷入連八黑低潮，加上市場對於科技巨頭高額資本支出與高利率融資負擔的疑慮未見消退，致使台指期夜盤先期大跌逾千點。同時，外資在現貨市場大幅賣超，進一步引發匯市貶值與資本提款壓力。面對早盤大幅修正，盤中季線附近的低接買盤與護盤資金陸續進場承接。權值股台積電（2330）尾盤獲得買盤湧入強力拉抬，成功擺脫跌勢翻回平盤2,420元，搭配明(20)日即將登場的台灣國際電子製造聯合展覽會（TPCA Show）展覽題材激勵 PCB 族群突圍走強，帶動加權指數由低點大幅拉升收復失土。終場加權指數下跌289.18點，跌幅0.61%，收在46,822.08點，全天成交金額擴增至8,251.01億元。籌碼方面，三大法人合計賣超899.55億元，其中外資賣超767.43億元、自營商賣超362.63億元，投信則呈現逆勢買超230.51億元。

盤面上，板塊普跌，資金避險轉向非週期性與防禦型板塊，僅貿易百貨（+1.06%）與通信網路（+0.28%）兩大板塊收紅。領漲的貿易百貨主因高殖利率與內需消費防禦屬性獲資金青睞，其中龍頭統一超（2912）更受惠於超商雙雄旺季營收與高庫存週轉優勢上揚；通信網路板塊

則因AI算力帶動高速傳輸基礎建設需求，智邦（2345）在800G交換器出貨強勁下領漲。相對地，領跌前三大板塊分別為油電燃氣（-4.95%）、生技醫療（-3.81%）與化學工程及生技醫療（-3.22%）。油電燃氣重挫主因國際原油價格短線回檔且終端需求回升緩慢，指標股台塑化（6505）重挫5.31%壓頭板塊；生技與化學板塊上行無力，主因生技股前期漲多後面臨獲利結算賣壓，且生技法說會未釋出超越預期利多，領跌的沛爾生醫*-創（6949）與藥華藥（6446）因而大幅回檔。

展望今(20)日行情， 受隔夜費半勁揚 1.61% 及台積電 ADR 反彈 1.8% 提振，有望迎來開高支撐。經濟數據方面，市場聚焦今日公布的 9 月外銷訂單表現。儘管 AI 買盤回流挹注電子權值股，但在台指期明日結算與觀望超級財報週影響下，大盤預計呈高檔震盪整理。

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。