投資市場日報

2026年10月21日

台股受亞股疲弱、台幣重貶與外資大賣近八百億衝擊，台積電等權值股走弱引爆多頭停損賣壓；A股早盤受權值股壓制，惟特斯拉 Optimus V3 消息激勵機器人與科技概念股尾盤拉升翻紅；港股重陽節後復市，受美債殖利率與美元走強壓制，科技及金融龍頭連袂拖累失守關卡；美股因工業龍頭財報亮眼推升道瓊，惟市場觀望科技巨頭財報致科技股高檔拉回。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52495.9	529.8	1.0
	標準普爾 500 指數	7712.6	21.8	0.3
	那斯達克綜合指數	26424.8	-6.1	0.0
	費城半導體指數	11283.8	-32.5	-0.3
	羅素 2000 指數	2773.4	45.1	1.7
歐洲	德國 DAX 指數	25304.4	-15.3	-0.1
	法國 CAC 指數	7838.5	-29.6	-0.4
	英國富時 100 指數	10733.0	-31.7	-0.3
	道瓊歐盟 50 指數	6121.7	-23.1	-0.4
亞太	台灣加權股價指數	46292.9	-529.2	-1.1
	台灣 OTC 指數	387.9	-6.2	-1.6
	日本日經 225 指數	64075.4	-841.3	-1.3
	韓國 KOSPI 綜合指數	5552.7	-215.3	0.0
	新加坡海峽時報指數	5404.0	-8.0	-0.2
	上海綜合	3735.4	4.5	0.1
	深圳成份	11801.3	-16.1	-0.1
	創業板指	2739.2	-7.1	-0.3
	滬深 300	4152.1	-22.4	-0.5
	MSCI 中國指數	69.9	-0.9	-1.2
	新華富時 A50 指數	13416.2	-85.6	-0.6
	香港恆生指數	23867.7	-319.1	-1.3
	恒生國企指數	8030.3	-98.0	-1.2
	恒生中企指數	3991.5	-66.1	-1.6
	恒生科技指數	4045.9	-62.3	-1.5

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4122.4	-16.6	-0.4
西德州原油_近月期貨	101.79	-1.87	-1.8
布蘭特原油_近月期貨	108.79	-0.76	-0.69
BDI 航運指數	2593	47	1.85
CRB 指數	416.94	-1.67	-0.40

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.79	2
	10 年期	5.12	-3
	30 年期	5.42	-6
德國	10 年期	3.3924	-6.13
英國	10 年期	5.4238	-2.08
日本	10 年期	2.896	-1
台灣	10 年期	2.001	-2.15

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.71	-0.27
日圓/美元	158.08	-0.08
美元/歐元	1.12285	-0.0032
美元/英鎊	1.33485	-0.0023
瑞士法郎/美元	0.82466	0.0003
加拿大幣/美元	1.40615	-0.0039
美元/澳幣	0.69965	-0.0054
新台幣/美元	32.617	0.172
人民幣/美元	6.6791	-0.0026
港幣/美元	7.8483	0.0004
韓元/美元	1326.5	-6.3
新加坡元/美元	1.27795	-0.0020
泰銖/美元	33.585	-0.010
馬來西亞幣/美元	4.083	0.0010

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(20日) 美股四大指數呈現道瓊強勢挺升、科技股高檔拉回的分化走勢。影響當日盤勢的核心主因，在於傳統產業龍頭強勁的財報表現與科技巨頭財報前夕的觀望避險情緒交織，加上高利率環境對資金流向的約束。開盤前奇異（GE）等工業龍頭與金融權重股公布之第三季財報與獲利展望優於預期，驗證了實體經濟與傳統產業的營運韌性，強勁吸引資金流入防禦型與藍籌板塊。道瓊工業指數因而表現相對強勁，開高後全天維持高檔震盪，終場大漲1.02%，收在 52,495.88 點。標普 500 指數開盤短暫下探後，同樣在傳統藍籌股托底帶動下震盪走高，午前衝高後雖因科技股拉回而漲幅收斂，終場仍微漲0.28%，收在 7,712.57 點。相對地，科技族群則面臨高檔拋壓。由於市場焦點集中於盤後登場的網飛（NFLX）等重磅科技股財報，投資人對高估值科技股的獲利標準顯著提高，加上美債殖利率維持高位與美國9月新屋開工等房市數據反映高利率衝擊，壓制了市場追高意願。前日強勢反彈的半導體與AI算力板塊引發高檔獲利結算賣壓，帶動那斯達克指數與費城半導體指數早盤急拉觸高後雙雙震盪走低。終場那斯達克指數微跌 6.07 點或 0.02%，收在 26,424.82 點；費城半導體指數下跌0.29%，收在 11,283.81 點。

標普500指數11大板塊普漲，僅通訊服務（-0.89%）、資訊科技（-0.34%）兩板塊逆勢下跌。資金自高估值科技股明顯流向防禦型與利率敏感板塊，漲幅前三名為醫療保健（+2.33%）、房地產（+1.69%）與公用事業（+1.15%）。醫療保健板塊受惠於藥企優質財報與避險買盤挹注而領漲；房地產與公用事業板塊則因市場尋求高股息與防禦標的獲得資金青睞。相對地，通訊服務與資訊科技板塊受網飛（NFLX）財報前夕觀望及半導體股高檔獲利結算賣壓壓制，表現相對疲弱。

數據方面，美國房市數據整體顯著轉弱。9 月營建許可折合年率降至 140.0 萬戶（8 月修正後為 140.3 萬戶），月減 0.2%；9 月新屋開工折合年率由 8 月的 128.8 萬戶大幅下滑 5.2% 至 122.1 萬戶。此外，9 月成屋簽約待銷售指數亦由 8 月的月增 0.3% 急挫 7.3% 至 66.0，創歷史新低。房市數據相較上月全面回落，主因美債殖利率高企拉升房貸利率，嚴重削弱購屋負擔能力，致建商推案與買方簽約意願顯著受阻，凸顯高利率對實體經濟的壓制力道。

同日，盤前與盤後重量級企業業績表現優異，成為市場關注焦點。盤前，航太龍頭奇異公司（GE）公布第三季營收141.2億美元、調整後每股盈餘（EPS）2.25美元，雙雙超越預期。受惠於商業服務與國防訂單強勁增長49%，公司全面上調2026全年獲利展望，展現實體產業營運韌性。盤後，串流巨頭網飛（NFLX）第三季營收達128.7億美元，EPS為0.87美元，優於自身指引；儘管廣告營收預測略降，但核心訂閱戶顯著增長，營運利潤率升至34.6%。太空技

術巨頭 SpaceX（SPCX）亦於盤後公布強勁財報，單季營收達145.8億美元，大幅優於預期，並實現上市後首個全面獲利季度，主要由 Starlink 訂閱用戶成長與 AI/雲端事業爆發性需求帶動。

展望今(21)日行情， 特斯拉（TSLA）與 Meta（META）重磅財報盤後登場，資本支出與 AI 變現力成市場焦點。在 SpaceX 盤後利多帶動下，伴隨美債殖利率高檔震盪與總體經濟數據觀望，大盤預期延續高檔分化與類股輪動格局。

二、中國股市

週二(20日) A股三大指數走勢相似。早盤開低後震盪走高，11點前衝至當日最高，隨後受賣壓籠罩急轉直下，大盤於午後2時許降至全日低點，尾盤在買盤湧入下連袂顯著反彈。終場上證指數上漲0.12%，以3735.37點作收，成功拉尾翻紅；深證成指下跌16.13點或0.14%，收11801.29點；創業板指數下跌7.09點或0.26%，收2739.20點。大盤震盪下受多重因素交織影響。首先，金融與週期等權重股走弱對大盤形成拖累；然而，受特斯拉宣佈第三代人形機器人 Optimus V3 準備量產並建線的消息刺激，激勵人形機器人概念股爆發，加上半導體等科技成長賽道走強，成為尾盤帶動指數反彈的主要支撐力量。此外，兩市成交量1.46萬億元偏謹慎，反映本週全球科技財報在即的觀望情緒；尾盤部分大盤型 ETF（市值型 ETF）放量，則顯示國家隊買盤進場維穩，適度改善盤面氣氛。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。資金聚焦科技與防禦消費族群。資訊技術（+1.72%）與醫療保健（+1.52%）表現最強，前者主因特斯拉人形機器人 Optimus V3 宣布量產建線及端側 AI、半導體題材爆發，驅動綠的諧波（688017）20%漲停，鳴志電器（603728）封板；醫療保健則受惠藥企密集股份回購及重組疫苗臨床創新突破，錦波生物（832982）大漲催化資金進駐。反之，金融（-0.82%）與房地產（-0.39%）板塊領跌，主因前波高檔賣壓湧現，且市場資金大幅轉向科技成長賽道，引發金融與地產等權重族群面臨法人獲利了結與資金調節賣壓。

數據方面，盤前中國人民銀行公布10月貸款市場報價利率（LPR），1年期為3.0%、5年期以上為3.5%，均維持不變，已連續17個月按兵不動。LPR持平符合市場預期，主因當前銀行淨息差受壓、中期借貸便利（MLF）利率未動，致使LPR報價加點缺乏下修空間。預計政策重點將轉向落實既有措施及維持匯率穩定，短期政策利率進一步調降空間有限。

展望今(21)日行情， 受隔夜中國金龍指數上漲 0.68% 及特斯拉人形機器人消息激勵，市場氣

氛回溫。隨三季報進入披露高峰期，大盤預期延續震盪築底格局，資金聚焦科技績優股輪動。

三、香港股市

週二(20日) 港股三大指數走勢相似，全天開低後維持弱勢震盪走勢。終場恆生指數下跌1.32%，收在23,867.74點；國企指數下跌1.21%，收報8,030.26點；恒生科技指數跌幅相對較深，終場下跌1.52%，收在4,045.91點。全天港股市場成交額為1,904.55億港元。大盤受多重外圍及籌碼因素影響震盪回檔。主因重陽節假期後復市，市場觀望情緒濃厚，且受美國聯升美債殖利率與美元走強影響，資金避險情緒升溫。盤面上，科技與金融權重股連袂承壓，聯想集團（00992）大跌近10%及阿里巴巴（09988）、滙豐控股（00005）等指標股走低，成為拖累大市失守兩萬四關卡的主因。此外，國際金價與原油走軟，亦引發黃金及有色金屬板塊集體承壓。唯物理AI、機器人概念與創新藥族群受消息面利多逆市支撐，適度減緩了指數下探壓力。

展望今(21)日行情， 受隔夜恆指 ADR 稍微回升與美股科技股拉回帶動，大盤開盤有望尋求企穩。隨A股三季報揭幕，市場聚焦重磅科技與消費股業績，短期將呈震盪築底格局。

四、台灣股市

週二(20日) 台股呈開低震盪走低態勢，加權指數早盤以46,712.57點開出後，隨即買盤進駐拉升，最高曾一度翻紅至46,967.91點。然而，受到韓股重挫逾3%、記憶體與國際半導體類股壓力的影響，亞股整體氣氛受挫，加上美國科技巨頭本週財報即將登場，市場觀望與避險情緒顯著升溫。同時，匯市方面新台幣匯率摜破關卡貶值逾1角，加劇外資提款匯出壓力，籌碼面三大法人合計賣超968.04億元，其中外資單日大賣超795.40億元，本土自營商亦賣超355.80億元，形成強烈賣壓。 在資金面與籌碼面雙重受壓下，午盤過後市場多頭信心潰散、停損賣壓湧現，加權指數跌幅急遽擴大，最低下探至46,163.03點。權值股方面，護國神山台積電（2330）終場下跌15元收在2,405元，單一檔即拖累大盤約118點，聯發科（2454）、台達電（2308）等電子指標亦連袂走弱。加權指數終場大跌529.15點或1.13%，以46,292.93點作收，失守46,300點關卡，全天成交金額為7,586.85億元。

盤面上，板塊普跌，資金明顯轉向防禦與特定具題材亮點的板塊。漲幅前三名板塊為玻璃陶瓷（+2.17%）、電腦及週邊設備（+1.34%）與資訊服務（+0.42%）。玻璃陶瓷表現亮眼，主因市場聚焦玻璃基板與電子級材料題材，吸引買盤進駐，領漲的中釉（1809）大漲8.11%、台玻（1802）上揚2.12%；電腦及週邊設備受惠AI伺服器需求強勁與展會題材激勵，緯創（3231）漲5.00%、微星（2377）漲3.13%發揮撐盤作用。反之，跌幅前三名板塊為油電燃

氣（-7.46%）、塑膠（-2.66%）與金融保險（-2.36%）。油電燃氣與塑膠類股受國際原油價格疲軟及產品利差縮減影響，領跌的台塑化（6505）重挫8.19%、台塑（1301）下挫4.22%；金融保險板塊則因大盤急跌觸發避險調節賣壓，國泰金（2882）下跌3.93%沉重拖累。

數據方面，盤後經濟部公布9月外銷訂單金額達1,142.1億美元，再創歷史單月新高，年增率達62.4%（YoY），展現爆發性成長並優於市場預期。接單強勁主因AI人工智慧、高效能運算及雲端伺服器需求熱絡，疊加消費性電子新品拉貨效應。資通訊與電子產品成為核心支撐，推升整體訂單連月破千億美元。市場預期在AI技術擴散與第四季旺季推升下，接單動能可望延續。

展望今(21)日行情，受台積電 ADR 逆勢勁揚近 1.2% 與台指期夜盤大漲逾 600 點激勵，大盤開盤有望迎來強勁反彈。搭配經濟部公布前 9 月外銷訂單提前改寫全年新高基本面挺腰，預估大盤短線將止跌尋求月線支撐與伺機收復失土。

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。