

# 投資市場週報

2026年4月13日

全球股市經歷了從避險到風險回歸的過程。週初中東停火協議預期升溫，有效緩解了市場對地緣政治衝突擴大的擔憂，資金從原油與黃金回流股市。美、台股在 AI 產業強勁需求帶動下全週大漲，費半指數更無視通膨數據創高。港、A 股週中隨國際局勢回暖，週五 PPI 數據轉正終結 41 個月通縮，進一步提振復甦信心。

主要國際股市	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
道瓊工業指數	47916.6	3.0	3.4	3.4	-0.3
標準普爾 500 指數	6816.9	3.6	4.4	4.4	-0.4
美國 那斯達克綜合指數	22902.9	4.7	6.1	6.1	-1.5
費城半導體指數	8889.8	13.5	17.2	17.2	25.5
羅素 2000 指數	2630.6	4.0	5.4	5.4	6.0
德國 DAX 指數	23803.9	2.7	5.0	5.0	-2.8
法國 CAC 指數	8259.6	3.7	5.7	5.7	1.4
歐洲 英國富時 100 指數	10600.5	1.6	4.2	4.2	6.7
道瓊歐盟 50 指數	5926.1	4.1	6.4	6.4	2.3
台灣加權股價指數	35417.8	8.7	11.7	11.7	22.3
台灣 OTC 指數	349.5	9.9	13.6	13.6	26.5
日本日經 225 指數	56924.1	7.2	11.5	11.5	13.1
韓國 KOSPI 綜合指數	5858.9	9.0	16.0	16.0	39.0
新加坡海峽時報指數	4989.4	0.9	2.1	2.1	7.4
上海綜合	3986.2	2.7	2.4	2.4	0.4
深圳成份	14309.5	7.2	6.2	6.2	5.8
亞太 創業板指數	3448.8	9.5	8.3	8.3	7.7
滬深 300	4636.6	4.4	4.2	4.2	0.1
MSCI 中國指數	79.4	3.1	4.3	4.3	-4.4
新華富時 A50 指數	15083.3	3.6	3.5	3.5	-1.5
香港恆生指數	25893.5	3.1	4.5	4.5	1.0
恆生國企指數	8655.0	2.3	3.4	3.4	-2.9
恆生中企指數	4287.5	2.8	4.1	4.1	6.8
恆生科技指數	4860.26	3.9	4.5	4.5	-11.9
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4748.18	1.53	1.72	1.72	9.93
西德州原油	96.57	-13.42	-4.74	-4.74	68.18
布蘭特原油	95.2	-12.68	-19.56	-19.56	56.45
BDI 航運指數	2201	6.53	10.33	10.33	17.26
CRB 指數	369.3	-3.08	-0.84	-0.84	23.6
公債	殖利率(%)	WTD 變動(bps)	MTD 變動(bps)	QTD 變動(bps)	YTD 變動(bps)
美國 2 年期	3.81	-3	2	2	34
10 年期	4.31	-4	1	1	13
30 年期	4.91	0	3	3	7
德國 10 年期	3.049	0	4	4	0

英國 10 年期	4.833	0	-4	-4	36
日本 10 年期	2.43	5	9	9	0
台灣 10 年期	1.5165	0	-2	-2	12
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	98.65	-1.57	-1.31	-1.31	0.34
日圓/美元	159.34	-0.14	-0.19	-0.19	1.77
美元/歐元	0.856201	1.27	1.8	1.8	-0.49
美元/英鎊	0.7455732	1.48	1.57	1.57	-0.33
瑞士法郎/美元	0.79004	-1.21	-1.24	-1.24	-0.28
加拿大幣/美元	1.38435	-0.48	-0.65	-0.65	1.01
美元/澳幣	1.4174344	2.47	2.75	2.75	5.49
新台幣/美元	31.726	-0.77	-0.79	-0.79	0.92
人民幣/美元	6.8333	-0.87	-1.08	-1.08	-2.23
港幣/美元	7.83265	-0.05	-0.08	-0.08	0.63
韓元/美元	1487	-1.82	-2.79	-2.79	3.3
新加坡元/美元	1.27565	-0.84	-1.11	-1.11	-0.82
泰銖/美元	32.175	-1.55	-2.1	-2.1	2.11
馬來西亞幣/美元	3.97	-1.68	-1.78	-1.78	-2.19

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 ( 2026/4/6-4/10 ) 美股呈現「科技獨強、傳產震盪」的格局。累計全週，道瓊指數上漲 3.0%，收在 47,916.57 點；標普 500 上漲 3.6%，收在 6,816.89 點；那斯達克指數上漲 4.7%，收在 22,902.89 點；費城半導體指數上漲 13.5%，收在 8,889.83 點。週初地緣政治壓力緩解，週一(6日) 受停火協議預期激勵，Apple (AAPL) 帶動科技股收紅。週二(7日) 指數雖弱勢震盪，但尾盤在川普貼文暗示談判進展，加上博通 (AVGO) 擴大代工協議激勵股價暴漲下，費半指數強勢拉升翻紅。週三(8日) 地緣風險正式降溫，輝達 (NVDA) 領軍科技股集體大漲。週四(9日) 雖 GDP 數據疲弱引發早盤承壓，但市場轉而期待降息空間，資金回流 AI 族群。週五(10日) 因 3 月 CPI 高於預期衝擊降息預期，拖累傳產與金融板塊，惟資金避險至 AI 龍頭，助攻費半指數逆勢創高。綜觀全週，美股在政治利空鈍化後，雖面臨通膨數據挑戰，但在半導體族群強勁的基本面撐盤下，維持向上推進。

上週美國經濟數據呈現「通膨具韌性、成長動能放緩」的格局，導致降息預期進一步降溫。在通膨方面，3 月 CPI 與核心 CPI 分別達 3.3% 與 2.6%，雙雙高於預期，顯示物價壓力依然頑強；4 月密大消費者信心指數降至 47.6，通膨預期攀升反映民眾對物價的焦慮。在成長動能方面，數據顯示實體經濟出現疲態。去年第四季 實質 GDP 季增年率下修至 0.5%，主因個人消費與企業投資不如預期。雖然 3 月服務業 PMI 仍維持在 51.7 的擴張區間，且投入價格增速降至 2020 年以來新低，顯示成本壓力緩解，但整體成長力道已較先

前放緩。在就業市場，上週初次申請失業救濟人數意外升至 21.9 萬人，雖為單週數據，但配合 GDP 的下修，增添了市場對經濟成長放緩的警覺。整體評析，通膨黏性與成長趨緩並存，使聯準會的政策路徑在「抑制通膨」與「維繫增長」間面臨兩難。

展望本周行情，週末中東局勢惡化，美軍正式封鎖荷姆茲海峽引發原油暴漲，避險資金湧入金市。本週市場將在「炎熱 CPI 導致的延後降息預期」與「地緣政治引發的能源通膨」雙重夾擊下運行。預計大盤將呈劇烈震盪，高盛等金融龍頭財報雖有望支撐標普，但油價及美債殖利率走勢將成為科技股能否維持漲勢的關鍵指標。

## 二、中國股市

上週 ( 2026/4/7-4/10 ) A股呈現震盪走揚並向上推進的格局。累計全週，上證指數上漲 2.74%，收在 3,986.225 點；深證成指上漲 7.16%，收在 14,309.47 點；創業板指則大漲 9.5%，收在 3,448.787 點。清明小長假復市後，受地緣政治與高油價影響，週二(7日) 大盤呈現劇烈震盪，但在內資主力進場護盤下，三大指數同步小幅收高。週三(8日) 因美以伊停火協議顯著降低避險心理，兩市成交額放大，中際旭創 (300308) 等科技板塊領軍反彈，帶動創業板指單日飆升近 6%。週四(9日) 指數面臨技術面修正與獲利了結壓力，成交金額維持高位但走勢回落。週五(10日) 隨地緣政治緩和及財報布局展開，市場情緒回穩，寧德時代 (300750) 領漲新能源族群，加上南華期貨 (603093) 帶動證券板塊拉升，推升指數再度收紅。綜觀全週，A 股在利空鈍化後，資金積極回流高成長科技與製造業族群。

上週中國發布的經濟數據顯示，儘管面臨外部環境波動，內需與工業動能正逐步回溫。首先，外匯存底方面，截至 3 月底規模為 3.3421 兆美元，較上月減少 857 億美元，降幅約 2.5%。這主要是受到美元指數走強及全球資產價格波動的折算影響，但整體規模仍維持在 3.3 兆美元以上的穩健水準。在物價數據上，3 月 CPI 年增率為 1.0%，較 2 月放緩，主因是春節後食品價格回落，顯示通膨壓力溫和。最受矚目的是 3 月 PPI 年增率轉為 0.5%，高於預期並成功終結了自 2022 年 9 月以來長達 41 個月的衰退期。PPI 轉正反映出國際原物料價格上漲及國內工業需求改善，釋放強烈的去通縮信號，對於修復企業利潤及提振市場信心具有指標性意義。

展望本周行情，主要受週末中東戰事升級與荷姆茲海峽封鎖危機主導。儘管上週五中概金龍指數收漲供短期情緒緩衝，但美債殖利率受CPI 影響持續走高，恐誘發外資避險撤離。預計盤勢將呈現「避險掛帥」的震盪格局，資金將高度集中於能源安全、大宗商品及軍工防務板塊，以對沖全球供應鏈中斷風險。在缺乏重大利多提振下，大盤本周預計於低

位反覆築底，需警惕地緣風險引發的波動。

### 三、香港股市

上週 ( 2026/4/8-4/10 ) 港股受地緣政治風險降溫與經濟數據好轉帶動，呈現先漲後穩、區間向上的走勢。累計全週，恆生指數上漲 3.1%，收在 25,893.5 點；國企指數上漲 2.3%，收在 8,655.0 點；恆生科技指數則上漲 3.9%，收在 4,860.26 點。清明及復活節小長假復市後，市場氛圍轉向積極，週三(8日) 受美以伊達成停火協議激勵，避險資金重回風險資產，由美團 (3690) 與騰訊控股 (0700) 領軍，科技指數單日飆升逾 5%。週四(9日) 隨漲多獲利了結壓力與美債殖利率波動影響，指數出現回檔，美團 (3690) 走勢轉弱，但南下資金持續透過港股通佈局。週五(10日) 則在中國 3 月 PPI 數據轉正、緩解通縮疑慮的利多下，由騰訊控股 (0700) 等科技權值股穩住盤勢，且帶動中國石油 (0857) 與中國海洋石油 (0883) 等資源類股連袂走揚，助攻指數穩步收紅。綜合全週，港股在利空鈍化後，憑藉科技權值股回穩與經濟數據支撐，成功收復先前失土並站穩高位。

上週發布數據顯示香港經濟面臨外部環境與內需波動的雙重挑戰。3 月標普全球 PMI 由上月 35 個月高位的 53.3 回落至 49.3，不僅終結了先前的擴張勢頭，更跌破 50 榮枯線，反映私營經濟在短期內轉趨萎縮，營商環境有所承壓。在資金面方面，金管局公布 3 月底官方外匯儲備資產為 4,308 億美元，較 2 月底減少 85 億美元，按月跌幅約 1.9%。儘管儲備規模因全球資產價格波動有所下滑，但整體水位仍高於 4,300 億美元，展現聯繫匯率制度下的高度韌性與穩健性。

展望本周行情，受上週五恆指 ADR 小幅收漲帶動，港股週初具備一定支撐，但本周整體環境極其嚴峻。週末中東局勢惡化，美軍今晚正式封鎖荷姆茲海峽引發油價暴漲，加上上周五美 CPI 數據推升美債殖利率，港股作為離岸市場將面臨嚴重的資金外流與通膨壓力。預計恆指本周將呈現「開高走低、低位震盪」格局，科技與消費股承壓，資金將湧向石油、金礦及避險板塊。

### 四、台灣股市

上週 ( 2026/4/7-4/10 ) 台股延續先前的漲升動能，整體呈現階梯式走揚並再創新高的格局。累計全週，加權指數大漲 8.74%，收在 35,417.83 點；OTC 指數則大漲 9.94%，收在 349.50 點。清明小長假復市後，市場氛圍轉向積極，週二(7日) 受美股回穩影響，大盤開高後全日維持高位震盪，尾盤在台積電 (2330) 買盤急拉下，成功站穩三萬三千點大關。週三(8日) 因中東地緣政治風險大幅降溫，市場迎來強勁回補潮，帶動加權指數與 OTC 指數雙雙大漲逾 4.6%，

AI 供應鏈如欣興 (3037) 與富喬 (1815) 成為資金追逐焦點。週四(9日) 行情進入高檔整理，雖一度回測支撐，但在三大法人同步買超下，終場由鴻海 (2317) 等權值股穩盤收紅。週五(10日) 市場持續看好台積電 (2330) 法說會前景，電子族群維持熱度，引導指數以全週最高位作收。綜觀全週，台股在局勢趨穩與法人資金回流的支撐下，由權值股領軍將盤勢向上推進至新高度。

上週台灣經濟數據展現出強勁的爆發力，特別是外貿表現不僅驚豔市場，更刷新歷史紀錄。在金融與物價方面，3 月底外匯存底金額為 5,968.86 億美元，受地緣政治緊張引發外資匯出影響，規模有所調節；而 3 月 CPI 年增率 1.2%，顯示通膨壓力持續降溫。外貿表現是上週焦點，3 月出口額達 801.8 億美元，年增率高達 61.8%，進口則為 589.1 億美元，年增率達 38.3%。進出口雙創單月新高，這反映出全球 AI 伺服器與高效能運算 (HPC) 的需求已進入全面爆發期。出口的大幅跳升，主因在於半導體先進製程與 AI 供應鏈出貨動能極其強勁，不僅抵銷了全球經濟波動的干擾，更顯示台灣在高端科技供應鏈中的不可替代性。而進口隨之增長，則反映廠商為支撐未來強勁訂單，正積極採購相關設備與原物料。整體而言，即便外匯存底因市場避險情緒而暫時縮減，但出口數據展現的「結構性擴張」，已成為支撐台灣經濟成長與匯率韌性的最強基石。

展望本周行情，受上週五費半指數大漲及台積電 (+1.40%)、聯電 (+2.20%) ADR 強勢收紅帶動，早盤具備延續上周五漲勢的動能。然而，週末美伊談判破裂及今晚美軍封鎖荷姆茲海峽的地緣危機，推升油價與避險情緒。面對美 CPI 引發的降息延後與通膨疑慮，預計本周盤勢呈「先高後震」格局，資金將在科技權值股與能源、軍工、航運板塊間快速輪動，需關注地緣風險對全球供應鏈的實質衝擊。

### 未來一週重要財經指標數據

日期	台灣時間	國家	數據	預估值	前值
4/13	17:30	中國	3月M2 (YoY)		9.0%
	17:30	中國	3月新增貸款		900.0B
	17:30	中國	3月未償還貸款餘額 (YoY)		
	17:30	中國	3月社會融資		2380.0B
4/14	22:00	美國	3月成屋銷售		4.09M
	22:00	美國	3月成屋銷售 (MoM)		1.7%
4/14	11:00	中國	3月出口 (YoY)		21.8%
		中國	3月進口 (YoY)		19.8%

		中國	3月貿易收支(USD)		213.62B
	20:30	美國	3月PPI (YoY)		3.4%
	20:30	美國	3月核心PPI (YoY)		3.5%
<b>4/15</b>	20:30	美國	3月出口物價指數 (YoY)		3.5%
	20:30	美國	3月進口物價指數 (YoY)		1.3%
<b>4/16</b>	09:30	中國	3月房價指數(YoY)		
	10:00	中國	Q1 GDP (YoY)	5.0%	4.5%
	10:00	中國	Q1 GDP (QoQ)		1.2%
	10:00	中國	3月工業生產 (YoY)	5.9%	6.3%
	10:00	中國	3月零售銷售 (YoY)	2.4%	2.8%
	10:00	中國	3月固定資產投資-年初迄今(YoY)	1.8%	1.8%
	10:00	中國	3月失業率		5.3%
	10:00	中國	3月FDI (YoY)		-5.7%
	17:00	歐元區	3月CPI (YoY)	2.5%	1.9%
	17:00	歐元區	3月核心CPI (YoY)	2.3%	2.4%
	20:30	美國	初領失業救濟金人數		219K
	20:30	美國	續領失業救濟金人數		1794K
	20:30	美國	4月費城聯儲製造業指數		18.1
	21:15	美國	3月工業生產 (YoY)		1.44%
	21:15	美國	3月產能利用率		76.3%

資料來源：bloomberg.com

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。