

# 投資市場週報

2026年4月20日

上週全球股市集體反彈。台股受台積電法說亮眼激勵續創新高；A股憑首季數據與權值股績優財報強彈；港股隨中東局勢轉機由黑翻紅，雖週五回檔仍維持週線收紅。美股克服高利率壓力，在AI財報與地緣政治降溫下全線收紅。

| 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         | 49447.4 | 3.2         | 6.7         | 6.7         | 2.9         |
| 標準普爾 500 指數    | 7126.1  | 4.5         | 9.2         | 9.2         | 4.1         |
| 美國 那斯達克綜合指數    | 24468.5 | 6.8         | 13.3        | 13.3        | 5.3         |
| 費城半導體指數        | 9555.9  | 7.5         | 25.9        | 25.9        | 34.9        |
| 羅素 2000 指數     | 2776.9  | 5.6         | 11.2        | 11.2        | 11.9        |
| 德國 DAX 指數      | 24702.2 | 3.8         | 8.9         | 8.9         | 0.9         |
| 法國 CAC 指數      | 8425.1  | 2.0         | 7.8         | 7.8         | 3.4         |
| 歐洲 英國富時 100 指數 | 10667.6 | 0.6         | 4.8         | 4.8         | 7.4         |
| 道瓊歐盟 50 指數     | 6057.7  | 2.2         | 8.8         | 8.8         | 4.6         |
| 台灣加權股價指數       | 36804.3 | 3.9         | 16.0        | 16.0        | 27.1        |
| 台灣 OTC 指數      | 372.3   | 6.5         | 21.0        | 21.0        | 34.8        |
| 日本日經 225 指數    | 58475.9 | 2.7         | 14.5        | 14.5        | 16.2        |
| 韓國 KOSPI 綜合指數  | 6191.9  | 5.7         | 22.6        | 22.6        | 46.9        |
| 新加坡海峽時報指數      | 4997.9  | 0.2         | 2.3         | 2.3         | 7.6         |
| 上海綜合           | 4051.4  | 1.6         | 4.1         | 4.1         | 2.1         |
| 深圳成份           | 14885.4 | 4.0         | 10.4        | 10.4        | 10.1        |
| 亞太 創業板指數       | 3678.3  | 6.7         | 15.5        | 15.5        | 14.8        |
| 滬深 300         | 4728.7  | 2.0         | 6.3         | 6.3         | 2.1         |
| MSCI 中國指數      | 81.4    | 2.5         | 6.9         | 6.9         | -2.0        |
| 新華富時 A50 指數    | 15463.1 | 2.5         | 6.1         | 6.1         | 1.0         |
| 香港恆生指數         | 26160.3 | 1.0         | 5.5         | 5.5         | 2.1         |
| 恒生國企指數         | 8845.0  | 2.2         | 5.6         | 5.6         | -0.8        |
| 恒生中企指數         | 4325.7  | 0.9         | 5.0         | 5.0         | 7.7         |
| 恒生科技指數         | 5042.68 | 3.8         | 8.5         | 8.5         | -8.6        |
| 商品             | 收盤價     | WTD 漲幅(%)   | MTD 漲幅(%)   | QTD 漲幅(%)   | YTD 漲幅(%)   |
| 黃金             | 4830.34 | 1.7         | 3.48        | 3.48        | 11.83       |
| 西德州原油          | 83.85   | -13.17      | -17.29      | -17.29      | 46.03       |
| 布蘭特原油          | 90.38   | -5.06       | -23.63      | -23.63      | 48.53       |
| BDI 航運指數       | 2567    | 16.63       | 28.67       | 28.67       | 36.76       |
| CRB 指數         | 362.78  | -1.77       | -2.59       | -2.59       | 21.42       |
| 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        | 3.71    | -10         | -8          | -8          | 24          |
| 10 年期          | 4.26    | -5          | -4          | -4          | 8           |
| 30 年期          | 4.88    | -3          | 0           | 0           | 4           |
| 德國 10 年期       | 2.9657  | -8          | -4          | -4          | 0           |
| 英國 10 年期       | 4.77    | -6          | -11         | -11         | 30          |
| 日本 10 年期       | 2.414   | -2          | 8           | 8           | 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     | 98.1      | -0.56     | -1.86     | -1.86     | -0.22     |
| 日圓/美元    | 159.28    | -0.04     | -0.23     | -0.23     | 1.73      |
| 美元/歐元    | 0.8487523 | 0.88      | 2.7       | 2.7       | 0.38      |
| 美元/英鎊    | 0.7393442 | 0.84      | 2.42      | 2.42      | 0.51      |
| 瑞士法郎/美元  | 0.78211   | -1        | -2.23     | -2.23     | -1.28     |
| 加拿大幣/美元  | 1.36815   | -1.17     | -1.81     | -1.81     | -0.17     |
| 美元/澳幣    | 1.394214  | 1.67      | 4.46      | 4.46      | 7.24      |
| 新台幣/美元   | 31.596    | -0.41     | -1.2      | -1.2      | 0.5       |
| 人民幣/美元   | 6.8263    | -0.1      | -1.18     | -1.18     | -2.33     |
| 港幣/美元    | 7.82865   | -0.05     | -0.13     | -0.13     | 0.58      |
| 韓元/美元    | 1482.6    | -0.3      | -3.08     | -3.08     | 2.99      |
| 新加坡元/美元  | 1.27295   | -0.21     | -1.32     | -1.32     | -1.03     |
| 泰銖/美元    | 32.13     | -0.14     | -2.24     | -2.24     | 1.97      |
| 馬來西亞幣/美元 | 3.9575    | -0.31     | -2.09     | -2.09     | -2.5      |

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 ( 2026/4/13-4/17 ) 美股在消化高利率預期與地緣政治不確定性中強勢反彈。道瓊累計漲 3.19%，收在 49447.43 點；標普500漲 4.54%，收在 7126.06 點；那斯達克漲 6.84%，收在 24468.48 點；費城半導體大漲 7.49%，收在 9555.88 點。周初因美伊停火談判處於僵局，地緣政治不確定性令情緒保守，但在摩根大通(JPM)等亮眼財報與溫和 PPI 支撐下開低走高。周中雖因製造業數據強化「全年不降息」預期並推升美債殖利率，但資金仍湧入科技權值股。周四、周五隨台積電 ADR(TSM) 法說會確認 AI 需求，加上川普宣布以色列與黎巴嫩達成 10 天停火協議，外交僵局現轉機，避險資金全面回流。在輝達(NVDA)與 Meta(META) 領軍下，四大指數克服利率壓力全線收紅。

上週美國經濟數據揭示了成長強勁與通膨黏性並存的複雜局面。3 月 PPI 年增率雖升至 4%，創一年多來新高，但因低於市場預期的 4.6%，加上核心 PPI 年增 3.8% 略見放緩，周初一度緩解了通膨恐懼。然而，隨後公布的 3 月進口物價年增 2.1%，以及紐約聯儲製造業調查中支付價格分項由 43.1 驚人跳升至 61.6，顯示企業成本端壓力正在再度堆疊。在生產與就業方面，美國展現出極強的經濟韌性。4 月紐約聯儲製造業指數意外由負轉正達 11.0，費城聯儲製造業指數更飆升至 26.7，配合初請失業金人數降至 20.7 萬的低位，反映勞動力市場依舊緊俏。儘管 3 月工業生產月減 0.5% 稍顯疲弱，但強韌的製造業景氣與攀升的成本壓力，進一步強化了聯準會「全年不降息」的鷹派定調，迫使市場在享受強勁獲利的同時，必須消化美債殖利率衝高帶來的估值挑戰。

展望本周行情，市場在中東戰雲密佈與企業獲利間面臨關鍵抉擇。上週末中東地區局勢

急轉直下，黎以停火雖生效，但美軍首度對伊朗貨船動武，川普更威脅摧毀伊朗基礎設施，地緣政治風險由轉機重回激進對峙，恐推升能源價格並誘發避險資金撤離。今(20)日凌晨伊朗雖宣稱拒絕談判，但市場緊盯中巴斡旋下，台灣時間今晚 10 點第二輪談判是否成行。若外交破裂導致全面空襲，恐抵銷特斯拉(TSLA)等財報利多並加劇通膨隱憂，美股將面臨劇烈波動。

## 二、中國股市

上週 ( 2026/4/13-4/17 ) A股呈現震盪走高、結構分化的強勢格局。上證指數全周累計上漲1.64%，收在4051.425點；深證成指大漲4.02%，收在14885.42點；創業板指最為凌厲，飆漲6.65%，收在3678.294點。周初受M2數據疲軟影響，滬指於四千點前震盪，但鋰電族群如中材科技(002080)率先領漲。周二起因一季報進出口數據創紀錄及美伊局勢緩和，資金大舉回流科技賽道，騰遠鈷業(301219)帶動資源類股噴發。周三雖因獲利了結壓力短暫回檔，但周四、周五隨即在寧德時代(300750)及中際旭創(300308)超預期財報引領下，算力、光模塊全面爆發。最終源傑科技(688498)登頂A股新股王，確立了「生產強、消費弱」背景下，科技成長股的核心地位。

上周中國發布的經濟數據揭示了復甦路徑中的顯著分化。首季 GDP 同比增長 5.0%，雖優於市場預期的 4.8%，卻掩蓋了內需不振的隱憂。3 月工業增加值增長 6.1%，展現生產端的強大韌性，然而社會零售總額增速僅 2.4%，且全國城鎮調查失業率攀升至 5.4%，創下一年來新高，顯示「生產強、消費弱」的結構性矛盾依舊尖銳。金融與外貿數據同樣傳遞出警訊。3 月 M2 同比增長 8.5%、社融增量 5.23 兆元、新增貸款 2.99 兆元，三者均低於預期，反映實體經濟信貸動能偏弱。外貿方面，第一季進出口總值雖創 11.84 兆元新高，但 3 月出口僅增長 2.5%，遠遜於預期的 8.6%，且貿易順差大幅收窄至 511.3 億美元。整體而言，經濟成長目前高度依賴工業與出口支撐，若要提振內需，後續仍需更強勁的政策協同發力。

展望本周行情，市場焦點全看台灣時間今晚 10 點的第二輪談判，若外交斡旋失敗引發全面空襲，資金恐撤離科技成長股轉向防禦。但在經濟鎖喉壓力下，若談判現轉機，A 股有望憑藉績優財報支撐，在劇烈震盪中尋求防線。

## 三、香港股市

上週 ( 2026/4/13-4/17 ) 港股呈現先抑後揚、隨後高位回測的震盪格局。恒生指數全周累計上漲 1.89%，收在 26,144.0 點；國企指數收在 8,845.02 點；恒生科技指數收在

5,042.68 點。周初受中東局勢升溫影響，阿里巴巴(9988)等權值股領跌。周二起，盤勢隨美伊外交談判現轉機及中國首季 GDP 5.0% 優於預期之利多，點燃市場風險偏好。中芯國際(0981) 受二季度晶片漲價預期激勵，引領科技板塊展開強勁反彈。同時，權值股美團(3690)與騰訊控股(0700)在大規模資金回流下連袂大漲，成功發揮撐盤助攻效能，推動指數站穩高位。周五受 ADR 回吐與地緣政治不穩影響，權值股集體回檔，儘管新股群核科技(0068)首日暴漲 144% 成焦點，但仍難掩大盤頹勢。整體而言，上周港股在經濟數據與地緣政治的拉鋸中，仍維持結構性反彈。

展望本周行情，雖上週五港股 ADR 普遍走高，為本週初提供多方動能，但週末局勢惡化，恐使 ADR 帶來的漲幅在開盤面臨回吐壓力，外資避險情緒將顯著升溫。市場成敗繫於台灣時間今晚 10 點的第二輪談判。

#### 四、台灣股市

上週 ( 2026/4/13-4/17 ) 台股呈現震盪走高後分化的格局。加權指數全周累計上漲 3.91%，收在 36,804.34 點；OTC 指數更強勢噴發 6.54%，收在 372.34 點。周初受中東局勢擾動，資金避險情緒帶動低基期的玻璃陶瓷板塊噴發。隨後因美股回穩及台積電(2330)法說行情點火，大盤連三日暴衝站上三萬七千點新猷，外資大舉匯入回補。周五雖台積電(2330)法說財測驚豔，但受 ADR 利多出盡回檔拖累，大盤轉入高檔震盪。然而市場風險偏好依然旺盛，資金迅速外溢至中小型股，驅動 CPO 華星光(4979)、PCB 聯茂(6213)及機器人題材股強勢表態。

展望本周行情，市場成敗繫於台灣時間今晚 10 點的第二輪美伊談判。若中巴斡旋成功，台股有望在 AI 鏈領軍下延續創高格局；若談判破裂觸發空襲，資金恐撤出電子股轉向防疫與航運，大盤將面臨高檔震盪與避險回調壓力。

#### 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     |
|------|-------|-----|----------------|------|--------|
| 4/20 | 09:15 | 中國  | 一年期貸款基準利率      | 3%   | 3%     |
| 4/21 | 16:00 | 台灣  | 3月外銷訂單(YoY)    |      | 23.8%  |
|      | 17:00 | 歐元區 | 4月ZEW經濟信心指數    |      | -8.5   |
|      | 20:30 | 美國  | 3月零售銷售(YoY)    |      | 3.71%  |
|      | 20:30 | 美國  | 3月成屋簽約待過戶(YoY) | 1.7% | -0.8%  |
| 4/22 | 22:00 | 歐元區 | 4月消費者信心指數      |      | -12.2  |
| 4/23 | 16:00 | 台灣  | 3月工業生產(YoY)    | 25%  | 17.83% |

|             |       |     |                    |      |       |
|-------------|-------|-----|--------------------|------|-------|
|             | 16:00 | 台灣  | 3月失業率              | 3.3% | 3.33% |
|             | 16:00 | 歐元區 | 4月S&P Global綜合PMI  |      | 50.7  |
|             | 16:00 | 歐元區 | 4月S&P Global製造業PMI | 52   | 51.6  |
|             | 16:00 | 歐元區 | 4月S&P Global服務業PMI |      | 50.2  |
|             | 16:20 | 台灣  | 3月M2貨幣供給(YoY)      |      | 5.38% |
|             | 16:30 | 香港  | 3月CPI(YoY)         |      | 1.70% |
|             | 16:30 | 香港  | 3月失業率              |      | 3.8%  |
|             | 20:30 | 美國  | 3月芝加哥聯儲全美經濟活動指數    | -0.2 | -0.11 |
|             | 20:30 | 美國  | 初領失業救濟金人數          |      |       |
|             | 20:30 | 美國  | 續領失業救濟金人數          |      |       |
|             | 21:45 | 美國  | 4月S&P Global綜合PMI  |      | 50.3  |
|             | 21:45 | 美國  | 4月S&P Global製造業PMI |      | 52.3  |
|             | 21:45 | 美國  | 4月S&P Global服務業PMI |      | 49.8  |
|             | 23:00 | 美國  | 4月堪薩斯聯儲製造業指數       |      | 11    |
| <b>4/24</b> | 16:00 | 德國  | 4月Ifo商業景氣指數        | 85   | 86.4  |
|             | 22:00 | 美國  | 4月密西根消費者信心指數-終值    |      |       |
|             | 22:00 | 美國  | 4月密西根消費者預期指數-終值    |      |       |
|             | 22:00 | 美國  | 4月密西根通膨預期指數-終值     |      |       |

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。