

# 投資市場週報

2026年4月27日

美股受科技巨頭財報利多驅動，費半噴發逾 10%；台股受惠 AI 外銷訂單爆量與台積電、鴻海等財報利多點火，周漲 5.78% 創歷史新高。A、港股雖有利空鈍化支撐，但受財報調節衝高回落。

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	49230.7	-0.4	6.2	6.2	2.4
標準普爾 500 指數	7165.1	0.6	9.8	9.8	4.7
美國 那斯達克綜合指數	24836.6	1.5	15.0	15.0	6.9
費城半導體指數	10513.7	10.0	38.6	38.6	48.4
羅素 2000 指數	2787.0	0.4	11.6	11.6	12.3
德國 DAX 指數	24129.0	-2.3	6.4	6.4	-1.5
法國 CAC 指數	8157.8	-3.2	4.4	4.4	0.1
歐洲 英國富時 100 指數	10379.1	-2.7	2.0	2.0	4.5
道瓊歐盟 50 指數	5883.5	-2.9	5.6	5.6	1.6
台灣加權股價指數	38932.4	5.8	22.7	22.7	34.4
台灣 OTC 指數	381.5	2.5	24.0	24.0	38.1
日本日經 225 指數	59716.2	2.1	16.9	16.9	18.6
韓國 KOSPI 綜合指數	6475.6	4.6	28.2	28.2	53.7
新加坡海峽時報指數	4922.9	-1.5	0.8	0.8	6.0
上海綜合	4079.9	0.7	4.8	4.8	2.8
深圳成份	14940.3	0.4	10.9	10.9	10.5
亞太 創業板指數	3667.8	-0.3	15.2	15.2	14.5
滬深 300	4769.4	0.9	7.2	7.2	3.0
MSCI 中國指數	80.0	-1.7	5.1	5.1	-3.7
新華富時 A50 指數	15614.2	1.0	7.1	7.1	2.0
香港恆生指數	25978.1	-0.7	4.8	4.8	1.4
恆生國企指數	8775.6	-0.8	4.8	4.8	-1.6
恆生中企指數	4362.5	0.9	5.9	5.9	8.6
恆生科技指數	4902.2	-2.8	5.4	5.4	-11.1
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4709.25	-2.51	0.88	0.88	9.03
西德州原油	94.4	14.3	-6.88	-6.88	64.4
布蘭特原油	105.33	16.54	-11	-11	73.1
BDI 航運指數	2665	3.82	33.58	33.58	41.98
CRB 指數	379.06	4.49	1.78	1.78	26.87
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	3.78	7	-1	-1	31
10 年期	4.31	5	1	1	13
30 年期	4.91	3	3	3	7
德國 10 年期	3.0079	4	0	0	0
英國 10 年期	4.935	17	6	6	46
日本 10 年期	2.444	3	11	11	0
台灣 10 年期	1.49	-3	-4	-4	9

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	98.53	0.44	-1.43	-1.43	0.21
日圓/美元	159.67	0.24	0.02	0.02	1.98
美元/歐元	0.8553588	-0.77	1.9	1.9	-0.39
美元/英鎊	0.7420049	-0.36	2.06	2.06	0.15
瑞士法郎/美元	0.78621	0.52	-1.72	-1.72	-0.76
加拿大幣/美元	1.36975	0.12	-1.69	-1.69	-0.05
美元/澳幣	1.4017382	-0.54	3.9	3.9	6.67
新台幣/美元	31.516	-0.25	-1.45	-1.45	0.25
人民幣/美元	6.8342	0.12	-1.07	-1.07	-2.21
港幣/美元	7.83585	0.09	-0.04	-0.04	0.67
韓元/美元	1483.2	0.04	-3.04	-3.04	3.04
新加坡元/美元	1.27775	0.38	-0.95	-0.95	-0.65
泰銖/美元	32.445	0.98	-1.28	-1.28	2.97
馬來西亞幣/美元	3.961	0.09	-2	-2	-2.41

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 ( 2026/4/20-4/24 ) 美股呈現「科技強、傳統弱」的劇烈震盪格局。道瓊工業指數全周下跌約 0.44%，收在 49,230.71 點；標普 500 指數累漲 0.55%，收在 7,165.08 點；那斯達克指數累漲 1.5%，收在 24,836.6 點；費城半導體指數表現最強勁，累漲 10.02%，收在 10,513.66 點。周初聯準會官員暗示不急於降息，高利率環境壓抑科技股，僅 NVIDIA ( NVDA ) 帶動費半逆勢收紅。周二零售火熱引發降息延後疑慮，加上地緣政治避險與財報雷區，三大指數收跌，僅費半受 AI 基本面支撐逆勢收紅。周三地緣政治風險暫緩，配合微軟 ( MSFT ) 雲端獲利樂觀與聯合健康 ( UNH ) 營收噴發，標普與那指創歷史新高。周四強勁的 PMI 數據鞏固不降息預期，公債殖利率跳升觸發程式單急殺。周五音 Intel ( INTC ) 業績展望優於預期重燃 AI 信心，資金抱團科技龍頭，費半跳空大漲 4.32%，惟 IBM ( IBM ) 拖累傳統板塊，導致道瓊指數表現相對弱勢。

上週美國發布的經濟數據呈現「增長強韌但通膨壓力猶存」的特徵。4月製造業 PMI 初值由 52.3 強勢升至 54，創 47 個月新高，服務業 PMI 亦回升至 51.3，反映經濟具備高度韌性。儘管初領失業金人數微增至 21.4 萬人，但整體仍處於歷史低檔，顯示勞動力市場依然穩健。強勁的經濟數據雖緩解衰退擔憂，卻鞏固了聯準會 ( Fed ) 年內不降息的預期，加上十年期美債殖利率維持在 4.6% 以上高位，使市場實質資金成本壓力沉重。

展望本周行情，美股進入超級財報週與政策決議的關鍵交鋒期，市場焦點將集中在「重量級財報」、「聯準會利率決策」以及「通膨數據」三大核心。若 Alphabet ( GOOGL )、微軟 ( MSFT )、Meta ( META )、亞馬遜 ( AMZN ) 與 Apple ( AAPL )

財報利多，指數有望挑戰新高；反之，若 PCE 數據過熱，則需防範美債殖利率再度飆升帶來的震盪。

## 二、中國股市

上週 ( 2026/4/20-4/24 ) A股呈衝高後回落的走勢，各指數表現不一。上證指數全周累計上漲 0.7%，收在 4,079.9 點；深證成指累計上漲 0.37%，收在 14,940.3 點；創業板指則累計下跌 0.29%，收在 3,667.785 點。周一受商業航天激勵，中國衛星 ( 600118 ) 領軍帶動上證走強，創業板則因權值股調整微跌。周二受英維克 ( 002837 ) 業績不佳引發恐慌，午後靠中際旭創 ( 300308 ) 等 AI 族群強勢修復。周三地緣政治預期轉好，中信海直 ( 000099 ) 帶動低空經濟噴發，三大指數同步墊高，創業板指更大漲 1.73%。周四隨亞股聯動下挫，SpaceX 評論引發科技股籌碼鬆動，資金轉向傑瑞股份 ( 002353 ) 等週期股避險。周五市場進入一季報密集披露期，資金劇烈調節高位題材，新易盛 ( 300502 ) 重挫導致創業板跌幅擴大，資金最終流向業績穩健的雲天化 ( 600096 ) 與貴州茅台 ( 600519 ) 尋求支撐。

利率方面，中國人民銀行公布最新一期貸款市場報價利率 ( LPR )，1年期 LPR 為 3.0%，5年期以上 LPR 為 3.5%，兩項數據均與上月持平，已連續 11 個月「按兵不動」。市場普遍認為，第一季 GDP 成長 5.0% 已達到年度目標區間的高標，顯示經濟呈現「平穩開局」。在此背景下，央行短期內缺乏透過下調基準利率來刺激經濟的急迫性，而是進入「政策效果觀察期」。官方目前的策略是「結構性工具優先」。與其進行全面降息，央行更傾向利用科技創新再貸款或結構性貨幣工具來精準支持新質生產力。

展望本周行情，A 股進入一季報披露最後衝刺期，市場關注權值股業績表現。美伊談判陷入僵局，但市場對地緣政治利空已具免疫力，本周焦點在於大型科技股財報能否兌現 AI 投資利潤，預計資金將在業績優異的成份股與低基期防禦板塊間輪動。在經濟平穩開局與政策觀察期下，指數傾向在關鍵均線附近維持高檔震盪。

## 三、香港股市

上週 ( 2026/4/20-4/24 ) 港股呈現衝高後顯著回落的走勢。恆生指數全週累跌 0.7%，收在 25,978.07 點；國企指數累跌 0.78%，收在 8,775.62 點；恆生科技指數表現最弱，累跌 2.79%，收在 4,902.20 點。周初，地緣政治利空展現鈍化，主因中東衝突未見進一步擴大，資金回歸一季報業績基本面，帶動恆指一度站上 26,500 點。然而，周三市場情緒轉趨謹慎，受美股科技股回落及隔夜中概股大跌影響，觸發大型科技股如阿里巴巴

( 09988 ) 及騰訊 ( 00700 ) 帶頭回吐，恆指失守 26,200 點。周四受亞太股市聯動賣壓及 SpaceX 商業化技術疑慮衝擊，市場持續調節獲利盤。周五雖然英特爾展望正面提振半導體板塊，中芯國際 ( 00981 ) 與華虹半導體 ( 01347 ) 衝高，但受制於一季報披露期的不確定性，導致科技權值股表現疲軟，未能抵銷大盤跌勢，資金轉向防禦性標的撐盤。

展望本周行情，港股進入一季報與年度業績披露的高峰期，包含藥明康德 ( 2359 )、港交所 ( 0388 ) 及吉利汽車 ( 1755 ) 等重磅藍籌。儘管美伊談判陷入僵局，但市場對此利空已產生免疫力與鈍化現象，本周行情預計將受企業財報實質數據主導。

#### 四、台灣股市

上週 ( 2026/4/20-4/24 ) 台股加權指數呈現震盪後創高的走勢，全周大漲 5.78%，收在 38,932.40 點。周一受美股創高激勵展現利空鈍化，雖台積電 ( 2330 ) 尾盤遭調節賣壓，但指數仍維持高檔。周二受 3 月外銷訂單年增 65.9% 刺激，證實 AI 伺服器進入爆量接單期，帶動指數大漲 1.75%。周三因川普取消停火期限，市場解讀為利空出盡，由聯發科 ( 2454 ) 領軍衝破 38,000 點。周四雖一度觸及 38,921 點新高，卻因程式交易引發 1,757 點劇烈洗盤而收跌。周五 Intel ( INTC ) 財報展望正面，台積電 ( 2330 ) 與鴻海 ( 2317 ) 帶動大盤終場大漲 3.23% 並創歷史新高。

上周台灣發布 3 月份核心經濟數據，顯示國內經濟在科技浪潮推動下動能強勁。受惠於全球 AI 及高效能運算需求的全面爆發，3 月外銷訂單金額衝上 911.2 億美元，年增率高達 65.9%，單月規模首度突破 900 億大關並創下歷史新高。這股熱潮同步帶動生產端，3 月工業生產指數達 136.9，年增率為 28.68%，製造業生產指數更以 30.73% 的年增幅雙雙刷新單月紀錄。在勞動市場方面，3 月失業率受年後轉職潮影響微升至 3.34%，但仍為近 26 年來的同月最低水平，反映就業環境基本穩健。資金流動性上，3 月 M2 貨幣供給年增率上升至 5.79%，主要受放款與投資增加帶動，創下 2024 年 11 月以來新高。整體而言，台灣經濟呈現外需噴發帶動生產擴張的良性循環。

展望本周行情，美伊談判雖陷僵局，但市場對地緣政治利空已具免疫力，鈍化趨勢明顯。本周行情預計受財報數據主導，國內外法說會進入關鍵期，包括聯發科 ( 2454 )、聯電 ( 2303 ) 與友達 ( 2409 ) 等重磅企業，以及美股科技巨頭財報將陸續登場。市場將檢驗 AI 投資的獲利兌現能力，資金預計在績優權值股與防禦性板塊間切換，指數傾向於高檔震盪整理。

**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	
4/27	09:30	中國	3月工業獲利-年初迄今(YoY)		15.2%	
	22:30	美國	4月達拉斯聯儲製造業活動指數		-0.2	
4/28	11:00	日本	BoJ利率決議			
	16:30	香港	3月貿易收支(港元)	-43.0B	-64.2B	
	16:30	香港	3月出口量(YoY)		24.7%	
	16:30	香港	3月進口量(YoY)		29.9%	
	21:00	美國	2月 S&P/Case-Shiller房價指數(YoY)			
	22:00	美國	4月CB消費者信心指數			
	22:00	美國	4月里奇蒙聯儲製造業指數		0	
	22:00	美國	4月里奇蒙聯儲服務業指數		9	
	22:30	美國	4月達拉斯聯儲服務業指數		1.3	
	4/29	20:30	美國	3月建築許可		
		20:30	美國	3月新屋開工		
20:30		美國	3月耐久財訂單(MoM)	1.3	-1.4%	
20:30		美國	3月扣除飛機的耐久財訂單(MoM)	0.4%	0.8%	
20:30		美國	3月扣除飛機國防的耐久財訂單(MoM)		0.6%	
4/30	02:00	美國	Fed利率決議			
	09:30	中國	4月官方製造業PMI	50.6	50.4	
	09:30	中國	4月官方非製造業PMI	50.4	50.1	
	09:30	中國	4月官方綜合PMI	50.7	50.5	
	09:30	中國	4月S&P Global 製造業PMI	50.7	50.8	
	16:00	台灣	Q1 GDP (YoY)			
	20:30	美國	Q1 GDP (YoY)			
	20:30	美國	3月個人收入 (MoM)			
	20:30	美國	3月個人支出 (MoM)			
	20:30	美國	3月PCE物價指數 (YoY)			
	20:30	美國	3月核心PCE物價指數 (YoY)			
	20:30	美國	上週初請失業救濟金人數			
	21:45	美國	4月芝加哥PMI			
	22:00	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q2)預估值			
5/1		台灣	勞動節休市			
		中國	勞動節休市			
		香港	勞動節休市			

---

22:00 美國 4月 ISM 製造業PMI

---

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。