

投資市場週報

2026年6月22日

台股受美伊和平協議與台積電ADR引導外資湧入，多頭強勢噴發，盤後央行凍息並上修GDP；A股利空出盡，由汽車下鄉與政策利多引爆科技瘋狂軋空；港股遭中國內需慘跌與美元強勢雙重打擊，無力破底大失血；美股因點陣圖突釋鷹派訊號，全靠AI算力需求死撐。

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	51564.7	0.7	1.0	11.3	7.3
標準普爾 500 指數	7500.6	0.9	-1.1	14.9	9.6
美國 那斯達克綜合指數	26517.9	2.4	-1.7	22.8	14.1
費城半導體指數	14341.8	7.3	11.8	89.0	102.5
羅素 2000 指數	2979.8	1.2	2.1	19.4	20.1
德國 DAX 指數	24985.8	1.4	-0.5	10.2	2.0
歐洲 法國 CAC 指數	8421.1	0.8	2.9	7.7	3.3
英國富時 100 指數	10363.3	-1.0	-0.4	1.8	4.4
道瓊歐盟 50 指數	6293.1	1.7	4.0	13.0	8.7
台灣加權股價指數	46465.2	5.2	3.9	46.5	60.4
台灣 OTC 指數	447.1	6.5	0.8	45.3	61.8
日本日經 225 指數	71250.1	7.9	7.4	39.5	41.5
韓國 KOSPI 綜合指數	9052.4	11.4	6.8	79.2	114.8
新加坡海峽時報指數	5192.7	3.3	3.1	6.3	11.8
上海綜合	4090.5	1.5	0.5	5.1	3.1
深圳成份	16030.7	7.1	2.9	18.9	18.5
亞太 創業板指數	4252.4	11.0	5.3	33.5	32.8
滬深 300	4941.6	3.4	1.0	11.1	6.7
MSCI 中國指數	73.4	-2.9	-3.6	-3.6	-11.7
新華富時 A50 指數	15762.2	0.9	-0.7	8.2	3.0
香港恆生指數	23924.8	-3.2	-5.0	-3.5	-6.7
恆生國企指數	7976.0	-4.8	-5.3	-4.8	-10.5
恆生中企指數	4009.6	-7.1	-8.5	-2.7	-0.2
恆生科技指數	4604.35	-2.1	-5.7	-1.0	-16.5
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4155.71	-1.51	-8.47	-10.98	-3.79
西德州原油	77.54	-8.65	-11.24	-23.52	35.04
布蘭特原油	80.57	-7.74	-12.47	-31.92	32.41
BDI 航運指數	2722	-0.26	-15.57	36.44	45.02
CRB 指數	362.07	-1.84	-4.83	-2.78	21.18
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	4.19	0	0	0	0
10 年期	4.46	0	0	0	0
30 年期	4.9	0	0	0	0
德國 10 年期	2.984	-1	5	-2	0
英國 10 年期	4.8446	1	4	-3	37
日本 10 年期	2.65	0	-1	31	0
台灣 10 年期	1.777	0	0	0	0

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.85	1.1	1.96	0.89	2.57
日圓/美元	160.59	0.19	0.84	0.6	2.57
美元/歐元	0.8685456	-0.46	-1.11	0.36	-1.9
美元/英鎊	0.7520493	-0.75	-0.96	0.69	-1.19
瑞士法郎/美元	0.80245	0.83	2.35	0.31	1.29
加拿大幣/美元	1.41035	0.83	2.2	1.22	2.91
美元/澳幣	1.4216662	0.03	-1.77	2.44	5.17
新台幣/美元	31.588	-0.09	0.65	-1.23	0.48
人民幣/美元	6.7623	0.01	-0.09	-2.11	-3.24
港幣/美元	7.83705	0.02	0.03	-0.02	0.69
韓元/美元	1530	0.55	1.43	0.02	6.29
新加坡元/美元	1.28795	0.24	0.81	-0.16	0.14
泰銖/美元	32.71	-0.26	0.38	-0.47	3.81
馬來西亞幣/美元	4.106	1.12	3.49	1.58	1.16

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。

0619 美國、中國、香港、台灣休市

一、美國股市

上週（2026/6/15~6/18，6/19因解放黑奴紀念日休市）美股受地緣政治緩解與聯準會鷹派點陣圖拉鋸，四大指數劇烈震盪。截至18日收盤，全週道瓊指數累計上漲0.71%，收在51564.70點；標普500上漲0.93%，收在7500.58點；那斯達克上漲2.43%，收在26517.93點；費城半導體大漲7.26%，收在14341.78點。周一美伊達成協議緩解通膨，資金湧入風險資產引爆科技股大漲。周二油價大跌促使多頭調倉，輝達(NVDA)與蘋果(AAPL)等科技巨頭遭獲利回吐，防禦資金轉向摩根大通(JPM)等金融股，使道瓊獨紅。周三聯準會點陣圖釋出鷹派加息信號，衝擊市場情緒，導致四大指數午後全線急速殺低。周四儘管有鷹派訊號與能源利空，但AI算力需求大爆發仍強力撐盤，帶動那指與費半再度強勁噴發，大盤集體收紅。

上週數據揭示，美國經濟呈現「製造業復甦，但內需與房市承壓」的停滯性通膨隱憂。美國5月工業生產年增率加速至1.67%，且6月費城聯儲製造業指數大幅反彈至10.3，顯示工業端與地區製造業活動已穩健築底復甦，局部受到AI熱潮帶動的科技算力投入支撐。然而，高利率環境對實體內需的傷害逐步顯現，5月零售銷售年增率大幅放緩至1.8%，消費動能明顯踩煞車；同時，房貸利率高企全面壓制建商與購屋者信心，導致5月新屋開工年化戶數創下六年新低，成屋簽約待銷售月增率亦意外下滑1.2%。在內需走弱的同時，5月進口物價月增1.9%，凸顯通膨壓力依然沉重。對此，聯準會維持基準利率不變，但將年底核心PCE通膨預期上調至2.6%，點陣圖更釋出鷹派加息信號；新任主席沃什宣布取消前瞻性指引，強調政策依據即時數據動態調整。

展望本週行情，週末中東和平談判驚傳卡關，加劇地緣政治避險情緒；配合聯準會釋出重啟升息的鷹派預期，以及那指季度權重洗牌，預期本週美股將承壓，呈現高檔震盪、修正獲利了結賣壓的走勢。

二、中國股市

上週（2026/6/15~6/18，6/19因端午節假期休市）A股在政策利多與科技題材帶動下，三大指數呈現分化且強勢上攻的格局。截至18日收盤，全週上證指數累計上漲1.46%，收在4090.48點；深證成指累計暴漲7.13%，收在16030.70點；創業板指累計飆漲11.02%，收在4252.39點。周一無視低迷信貸，在美伊和平協議、人行大舉逆回購及強力穩增長預期共振下，引爆利空出盡的軋空暴漲。周二因五月經濟數據喜憂參半，資金加速結構性輪動，大幅抽離能源與房地產，轉向AI與鋰電等科技題材。周三早盤雖受美股費半重挫拖累，但午後受陸家嘴論壇釋放中長期資金入市利多發酵，主力縮量拉抬晶片與AI權重股帶動大盤翻紅。周四工信部等部門宣布新一輪新能源汽車下鄉，提振寧德時代(300750)等新能源與科技股集體走強，資金搬風使深成指與創業板強勢收紅，上證則因傳統板塊遭抽血而逆勢收跌。

上週數據揭示，中國經濟呈現「生產端回穩、消費與投資端低迷」的供需失衡矛盾。5月工業生產指數年增4.5%、5月失業率微降至5.1%，顯現製造業供給能力與就業情勢基本平穩，企業生產活動仍在持續。然而，內部的實體需求明顯疲軟。5月零售銷售年減0.6%，為近三年首度下滑，反映民間消費意願低落；1-5月固定資產投資受房地產開發投資大跌16.2%拖累而衰退4.1%，加上房價同比下跌3.5%、FDI累計年減10.3%，皆顯示房市築底漫長且外商投資放緩。這套數據表明，房地產風暴未息導致的財富效應縮水，已實質壓制民間消費與企業投資信心，造成生產與需求脫節。這將倒逼官方未來加大逆週期調節力度，降準、降息等強力穩增長政策恐加速出台。

展望本週行情，受週末中東停戰談判驚傳卡關、避險情緒驟升影響，加之美股期指走弱及中概股大跌拖累，預期本週A股開盤承壓。但在陸家嘴論壇擴大科創板AI上市標準的政策利多下，科技硬體主線仍具支撐。大盤整體將延續K型分化，呈現高位弱勢震盪、尋求結構性支撐的格局。

三、香港股市

上週（2026/6/15~6/18，6/19因端午節假期休市）港股受到聯準會鷹派點陣圖與中國內需疲軟雙重衝擊，三大指數累計顯著下跌。截至18日收盤，全週恒生指數累計大跌

3.21%，收在23924.81點；國企指數累計重挫4.76%，收在7976.04點；恒生科技指數累計下跌2.14%，收在4604.35點。周一受美伊達成框架協議激勵，市場風險偏好回升帶動恒指衝高，隨後高檔湧現獲利回吐賣壓，終場漲幅收窄。周二因中東局勢降溫引發國際原油等大宗商品價格回檔，加上中國5月零售數據證實內需疲軟，引發內需、餐飲與房地產板塊集體修正。周三早盤受美股費半下挫、外資在亞太區採取防守策略雙重打擊，傳統金融與地產等權重股領跌；午後則受A股政策利多情緒外溢，買盤回流科技股。周四聯準會點陣圖釋出加息偏向的鷹派信號、美元強勢走高，引發海外資金撤離亞太股市，南向資金單日大舉淨流出，三大指數全線跳空低開並創近期新低。

展望本週行情，週末中東和平協議驚傳卡關，地緣政治溢價重啟並推升油價，加劇全球避險情緒。雖然上週美股科技股與ADR個別走強，但港股本週復牌將直面外圍利空衝擊，大盤整體呈弱勢震盪、高位承壓整固格局。

四、台灣股市

上週（2026/6/15~6/18，6/19因端午節假期休市）台股受美伊和平協議、聯準會利率決策以及台積電ADR強勢等因素影響，呈現多頭強勢上攻格局。截至18日收盤，全週加權指數累計大漲達5.20%，終場收在46465.20點。周一美伊達成和平協議緩解通膨與升息擔憂，引爆台股噴出大漲。周二費半暴漲與台積電(2330)ADR衝高延續多頭氣勢，尾盤急拉收最高。周三早盤受美股晶片股修正與聯準會會議前觀望氣氛打擊急跌，隨後受金融股撐盤及台指期結算效應拉抬險勝翻紅。周四儘管聯準會釋出鷹派訊號，但費半逆勢收紅，台積電ADR強勁表現更引導外資買盤大舉湧入，帶動大盤跳空開高並於高檔強勢震盪收紅。

18日央行召開第二季理監事會議，決議維持重貼現率在2.00%，達成利率「連九凍」；同時，第七波房市選擇性信用管制亦維持現行架構「按兵不動」。此外，受惠AI等科技出口強勁，央行大幅上修今年台灣經濟成長率（GDP）預測至9.45%，並微幅上調全年CPI年增率預測至1.91%。總裁楊金龍透露，會中有兩位理事因擔憂通膨而主張升息，定調目前貨幣政策態度「偏向鷹派」。央行此次「以靜制動」符合預期，透露出官方對經濟基調強韌的信心；房市政策利空出盡但未收兵，下半年整體房市預期將朝「軟著陸、緩回溫」的結構分化格局發展。

展望本週行情，上周四費半與台積電ADR狂飆大漲，然週末中東停戰談判驚傳卡關，地緣政治溢價與避險情緒再度升溫。預期本週台股多空激烈交戰，萬點高檔震盪加劇，雖有AI基本面強力撐盤，仍需提防短線調節賣壓。

未來一週重要財經指標數據

日期	台灣時間	國家	數據	前值
6/22	09:15	中國	一年期貸款基準利率	3.00%
6/23	16:00	台灣	5月失業率	3.34%
	16:00	台灣	5月外銷訂單(YoY)	48.1%
	16:30	香港	5月CPI (YoY)	1.70%
	21:45	美國	6月S&P Global製造業PMI-	55.1
	21:45	美國	6月S&P Global服務業PMI	50.7
	21:45	美國	6月S&P Global綜合PMI	51.5
	22:00	美國	5月里奇蒙聯儲製造業指數	13
	22:00	美國	5月里奇蒙聯儲服務業指數	14
6/24	16:00	台灣	5月工業生產(YoY)	14.16%
	22:00	美國	5月新屋銷售	622K
6/25	16:30	香港	5月出口量(YoY)	42.9%
	16:30	香港	5月進口量(YoY)	44.4%
	20:30	美國	5月芝加哥聯儲全美經濟活動指數	0.14
	20:30	美國	初請失業救濟人數	
	20:30	美國	續請失業救濟人數	
	20:30	美國	5月耐久財訂單(MoM)	8.0%
	20:30	美國	5月扣除飛機的耐久財訂單(MoM)	8.1%
	20:30	美國	5月扣除飛機國防的耐久財訂單(MoM)	-1.0%
	20:30	美國	5月個人收入 (MoM)	0.0%
	20:30	美國	5月個人支出 (MoM)	0.5%
	20:30	美國	5月PCE物價指數 (YoY)	3.8%
	20:30	美國	5月核心PCE物價指數 (YoY)	3.3%
	20:30	美國	Q1GDP (QoQ)初值	1.6%
	20:30	美國	Q1GDP (YoY)初值	
	23:30	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q2)預估值	
6/26	20:30	美國	5月商品貿易收支	-83.01B
	20:30	美國	5月零售庫存不含汽車(MoM)	
	22:00	美國	6月密歇根消費者信心指數	49.3
	22:00	美國	6月密歇根一年期通膨預期	4.6%
6/27	09:30	中國	5月工業獲利-年初迄今(YoY)	18.2%

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。