

投資市場週報

2026年7月20日

台股法說亮眼卻利利多出盡，遭美股暴跌與AI變現疑慮痛擊，引發歷史級狂瀉；A股受累海外晶片股暴跌共振與中報業績兌現壓力，週五崩盤跳水；港股前四日受外資上調評級走出獨立行情，週五不敵美股崩盤倒戈收黑；美股因強勁經濟數據澆熄降息預期，疊加晶片業反壟斷調查與中東戰雲，科技板塊血流成河。

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	52146.4	-0.9	-0.3	-0.3	8.5
標準普爾 500 指數	7457.7	-1.6	-0.6	-0.6	8.9
美國 那斯達克綜合指數	25520.2	-2.9	-2.7	-2.7	9.8
費城半導體指數	11673.9	-10.0	-18.1	-18.1	64.8
羅素 2000 指數	2962.2	-0.5	-2.1	-2.1	19.4
德國 DAX 指數	24831.0	-0.9	-0.7	-0.7	1.4
歐洲 法國 CAC 指數	8338.8	0.0	-0.8	-0.8	2.3
英國富時 100 指數	10600.4	1.0	1.0	1.0	6.7
道瓊歐盟 50 指數	6230.9	-0.6	-1.5	-1.5	7.6
台灣加權股價指數	42671.3	-5.9	-7.5	-7.5	47.3
台灣 OTC 指數	378.4	-11.0	-11.4	-11.4	37.0
日本日經 225 指數	64141.1	-6.4	-8.5	-8.5	27.4
韓國 KOSPI 綜合指數	6820.6	-8.8	-19.5	-19.5	61.9
新加坡海峽時報指數	5509.4	0.7	6.6	6.6	18.6
上海綜合	3764.2	-5.8	-8.1	-8.1	-5.2
深圳成份	13706.9	-8.9	-15.4	-15.4	1.3
亞太 創業板指數	3428.6	-10.8	-21.1	-21.1	7.0
滬深 300	4529.1	-5.3	-9.0	-9.0	-2.2
MSCI 中國指數	75.7	3.2	7.5	7.5	-8.9
新華富時 A50 指數	14596.9	-3.5	-7.0	-7.0	-4.7
香港恆生指數	24562.2	1.6	7.4	7.4	-4.2
恒生國企指數	8136.7	1.2	7.7	7.7	-8.7
恒生中企指數	3963.5	2.9	8.0	8.0	-1.3
恒生科技指數	4623.17	-2.1	3.4	3.4	-16.2
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4017.39	-2.49	0.22	0.22	-6.99
西德州原油	82.49	15.52	18.69	18.69	43.66
布蘭特原油	88.1	15.91	20.82	20.82	44.78
BDI 航運指數	2752	-6.52	10.04	10.04	46.62
CRB 指數	381.96	4.32	8.02	8.02	27.84
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	4.18	-3	4	4	71
10 年期	4.55	-1	11	11	37
30 年期	5.06	0	15	15	22

德國 10 年期	3.1243	9	21	21	0
英國 10 年期	4.9847	10	22	22	51
日本 10 年期	2.711	-7	4	4	0
台灣 10 年期	1.7	0	0	0	30
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.765	-0.18	-0.42	-0.42	2.49
日圓/美元	162.28	0.38	0.01	0.01	3.65
美元/歐元	0.873744	0.1	0.41	0.41	-2.49
美元/英鎊	0.7430801	0.32	1.68	1.68	0
瑞士法郎/美元	0.80683	0.05	-0.36	-0.36	1.84
加拿大幣/美元	1.40295	-0.97	-1.41	-1.41	2.37
美元/澳幣	1.4318442	0.58	1.55	1.55	4.43
新台幣/美元	32.288	0.4	1.42	1.42	2.7
人民幣/美元	6.7773	-0.03	-0.12	-0.12	-3.03
港幣/美元	7.8402	0.01	-0.02	-0.02	0.73
韓元/美元	1483	-1.49	-4.54	-4.54	3.02
新加坡元/美元	1.29035	-0.05	-0.32	-0.32	0.33
泰銖/美元	33.605	0.83	1.2	1.2	6.65
馬來西亞幣/美元	4.083	0.38	0.25	0.25	0.59

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 (2026/7/13~7/17) 美股前半週橫盤震盪，週四、週五急轉直下。截至17日收盤，全周道瓊累計下跌0.93%，收在52,146.42點；標普500累計下跌1.55%，收在7,457.69點；那斯達克累計下跌2.90%，收在25,520.24點；費半指數累計下跌9.97%，收在11,673.89點。週一SK海力士 (SKHY) 利空重創晶片股，加上美伊地緣政治升溫而收低。週二通膨放緩與半導體反彈帶動大盤收高，惟IBM (IBM) 獲利預警壓制道瓊。週三PPI降溫、ASML (ASML) 利多及Meta (META) 發表新AI模型促成V型反彈。週四強勁零售數據澆熄降息預期，AI板塊大幅回吐。週五新屋開工率大增引發高利率擔憂，加上反壟斷調查與中東局勢，導致大盤大幅跳空，集體收黑。

上週美國發布的數據，顯示「通膨顯著降溫、消費強勁，但生產與房市分化」。通膨數據方面，6月CPI年增降至 3.5%、核心CPI年增放緩至 2.6%；而6月PPI年增 5.5%、核心PPI年增 4.7%，各項指標均低於預期，聯手釋放強烈的通膨減緩訊號。不過，6月零售銷售年增 6.7%、核心零售年增 5.2% 依舊火熱，在一定程度上平衡了市場對急迫降息的預期。製造業與房市則持續分化。7月費城聯儲製造業指數驟升至 41.4，但工業生產年增僅 1.1%。房市受高利率制約，7月NAHB房市指數降至 34，營建許可降至 136.7 萬戶；但新屋開工率受波動影響逆勢急升 19%。最後，7月密西根消費者信心指數初值優於預期達 54.4，整體經濟正朝健康的平衡方向發展。

展望本週行情，雖然週末中東戰火再度升級，但市場焦點已轉向密集出爐的重磅財報與初請失業金等數據。在科技巨頭微軟、Alphabet及特斯拉陸續開榜前，大盤短期將維持防禦性震盪觀望格局，由個股基本面主導走勢。

二、中國股市

上週 (2026/7/13~7/17) A股前半週區間震盪，週四、週五顯著跳水。截至17日收盤，全週上證指數累計下跌 5.81%，收在 3,764.15 點；深證成指累計下跌 8.90%，收在 13,706.88 點；創業板指累計下跌 10.78%，收在 3,428.63 點。週一長鑫存儲IPO虹吸、SK海力士大跌引發晶片股拋壓而收低。週二外貿數據超預期，滬電股份 (002463) 等業績大增刺激「深V」反彈。週三高位科技板塊普遍降溫調整，資金進行高低切換，促使藍色光標 (300058) 等低位醫藥與傳媒股逆勢上攻。週四海外晶片股暴跌共振，且逢中報業績強制披露截止日，高位科技股因業績兌現大量回吐。週五美股與費半重挫直接壓制 A 股科技股，配合中東局勢避險與強烈鎖定收益需求，引發大盤跳水大跌。

上週中國數據突顯出「外貿與工業強勁、房市與國內消費投資疲軟」的外熱內冷格局。主要數據中，第二季 GDP 年增率放緩至 4.3%。外貿表現極為火熱，6 月出口年增 27.0%，進口更受算力等需求帶動飆升 36.0% (創五年新高)；工業生產受出口拉動年增 5.3%。然而國內消費與投資依然疲軟，6 月零售銷售年增僅 1.0%，1—6月社會消費品零售與固定資產投資年初迄今則各為年增 2.7% 與下降 5.7%。房市持續探底，新建住宅房價一、二、三線城市同比分別下跌 1.3%、3.1% 及 4.2%。所幸就業持穩，6 月失業率微降至 5.0%。

展望本週行情，週末中東衝突升級或短暫壓抑市場情緒。本周市場核心聚焦今日公布的 LPR利率結果，以及中遠海控等重磅中報與工業企業利潤數據。在外部利空與財報分化下，大盤預計將維持低位震盪築底格局。

三、香港股市

上週 (2026/7/13~7/17) 港股前四日震盪走高，週五大幅回吐。截至17日收盤，恆生指數全週累計上漲 1.60%，收在 24,562.24 點；國企指數全週累計上漲 1.21%，收在 8,136.73 點；恆生科技指數全週累計下跌 2.09%，收在 4,623.17 點。週一因海外晶片大廠SK海力士業績利空重創科技板塊，惟防禦資金流入傳統順週期板塊，支撐大盤微幅收紅。週二受惠上半年外貿數據超預期與A股午後「深V」拉升而集體探底回升。週三新版基本藥物目錄政策利多與WAIC人工智能大會預期升溫，加上南向資金大幅淨買入，推升

大盤走高。週四美通膨降溫強化降息預期，且外資上調中國股票評級引發資金流入，港股走出獨立反彈行情。週五隔夜美股科技股崩盤，且南韓對晶片巨頭展開反壟斷調查，重創半導體估值，疊加中東局勢引發外資撤離亞洲成長股，大盤大幅收黑。

上週香港發布的2026年4至6月經季節性調整失業率維持在 3.0%，與上階段持平，就業不足率則穩定在 1.2%，顯示勞工市場維持全民就業的穩健狀態。但夏季應屆畢業生與離校生即將湧入，加上外圍經濟不確定性可能壓制招聘，短期仍將面臨結構性的季節性調整壓力。

展望本週行情，本周核心聚焦今日剛公布的LPR利率結果，以及中芯國際等重磅中報業績與最新通膨指標。週末中東衝突升級或短暫壓抑市場情緒，在外部利空與財報業績分化影響下，恆指預計於24500點上方維持震盪築底與板塊輪動格局。

四、台灣股市

上週（2026/7/13~7/17）台股前半週呈區間震盪，週五遭逢歷史級大跳水。截至17日收盤，加權指數全週累計下跌 5.92%，收在 42,671.27 點。週一反映美股休市期間漲勢，早盤雖衝高近千點，但在台積電（2330）法說會前夕利多鈍化及多頭高檔獲利了結下，漲幅顯著收斂。週二因美伊戰事再起重挫美股，引發恐慌性賣壓，資金撤出科技股並流入塑化等防禦板塊。週三美通膨降溫帶動費半強彈，且逢台指期結算，電子權值股回溫。週四美科技指標股修正拖累台股失守關卡，市場全面觀望下午召開的台積電（2330）法說會。週五即便台積電（2330）財報亮眼，但因先前預期過高，在費半暴跌、地緣政治、以及AI龐大資本支出短期變現疑慮下，引發歷史性利多出盡賣壓，大盤狂瀉。

展望本週行情，週末中東衝突升級與先前費半大跌將壓抑電子股表現。本周市場核心聚焦特斯拉等美股重磅財報，以及台灣最新外銷訂單與工業生產數據。大盤預計於季線附近低位震盪築底，資金將轉向防禦性板塊。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據	預估值	前值
7/20	09:15	中國	一年期貸款基準利率		3.0%
	09:15	中國	五年期貸款基準利率		3.5%
	22:00	美國	CB 6月經濟領先指標(MoM)		0.1%
7/21	16:00	台灣	6月外銷訂單(YoY)		47.2%

	16:30	香港	6月CPI (YoY)	2.4%	2.0%
7/22	16:00	台灣	6月失業率	3.36%	3.32%
7/23	16:00	台灣	6月工業生產(YoY)	19.5%	11.78%
	16:20	台灣	6月 M2貨幣供給 (YoY)		7.83%
	20:30	美國	6月芝加哥聯儲全美經濟活動指數	-0.50	-0.10
	20:30	美國	初請失業救濟人數		
	20:30	美國	續請失業救濟人數		
7/24	20:30	美國	6月營建許可 (戶)	1.28 M	1.41 M
	21:45	美國	7月S&P Global製造業PMI-		53.9
	21:45	美國	7月S&P Global服務業PMI		51.2
	21:45	美國	7月S&P Global綜合PMI		51.9
	22:00	美國	6月新屋銷售		580K

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。