

投資市場週報

2026年8月17日

台股受法人資金大舉回流與台積電等權值股利多狂飆，展現強勁多頭氣勢；
 港股則遭重磅科網股財報利空與高位獲利賣壓重創，呈現衝高後大幅回落；
 A股在中報密集期下板塊高低切換，僅靠半導體財報利多支撐創業板表現；
 美股則在AI供應鏈強勁財報與地緣政治、通膨數據疑慮之間多空交戰，終場
 四大指數表現分化。

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	53732.4	-0.6	2.4	2.7	11.8
標準普爾 500 指數	7785.8	0.4	4.0	3.8	13.7
美國 那斯達克綜合指數	26729.2	0.1	5.3	2.0	15.0
費城半導體指數	12417.1	0.5	9.8	-12.8	75.3
羅素 2000 指數	3068.4	1.1	4.7	1.5	23.6
德國 DAX 指數	25099.0	-4.6	-2.1	0.4	2.5
歐洲 法國 CAC 指數	8636.8	-0.9	1.5	2.8	6.0
英國富時 100 指數	10750.1	-1.4	-1.1	2.4	8.2
道瓊歐盟 50 指數	6539.6	0.2	2.9	3.3	12.9
台灣加權股價指數	45811.0	3.6	6.2	-0.7	58.2
台灣 OTC 指數	401.0	4.4	15.3	-6.1	45.2
日本日經 225 指數	68713.8	4.7	6.8	-1.9	36.5
韓國 KOSPI 綜合指數	6977.9	11.5	5.8	-17.7	65.6
新加坡海峽時報指數	5743.6	0.8	2.0	11.1	23.6
上海綜合	3927.2	-0.3	2.5	-4.1	-1.1
深圳成份	14354.3	0.3	5.7	-11.4	6.1
亞太 創業板指數	3626.3	1.8	8.4	-16.5	13.2
滬深 300	4665.9	-0.6	1.7	-6.3	0.8
MSCI 中國指數	74.9	-3.1	-2.0	6.4	-9.8
新華富時 A50 指數	14984.3	-0.6	1.0	-4.6	-2.1
香港恆生指數	25116.9	-2.2	-3.0	9.8	-2.0
恆生國企指數	8340.8	-2.2	-3.2	10.4	-6.4
恆生中企指數	4132.7	0.3	-1.4	12.6	2.9
恆生科技指數	4707.62	-3.1	-2.5	5.3	-14.7
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4376.4	0.8	8.16	9.18	1.32
西德州原油	82.4	5.4	-2.68	18.56	43.5
布蘭特原油	88.52	5.95	-1.78	21.39	45.47
BDI 航運指數	2863	-7.32	4.8	14.47	52.53
CRB 指數	391.41	2.78	1.64	10.69	31
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	4.17	-2	-11	3	70
10 年期	4.68	3	-7	24	50
30 年期	5.25	6	-2	34	41

德國 10 年期	3.1999	7	0	29	0
英國 10 年期	5.0412	13	0	28	57
日本 10 年期	2.869	7	7	19	0
台灣 10 年期	1.9609	0	4	26	57
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	99.67	0.13	-0.24	-1.5	1.37
日圓/美元	159.2	0.51	-0.62	-1.89	1.68
美元/歐元	0.8657259	0.24	0.32	1.34	-1.58
美元/英鎊	0.7400555	0.48	0.44	2.1	0.41
瑞士法郎/美元	0.81324	0.27	0.92	0.43	2.65
加拿大幣/美元	1.38895	-0.96	-0.93	-2.39	1.35
美元/澳幣	1.4139272	0.53	0.59	2.84	5.75
新台幣/美元	32.046	-0.75	-0.76	0.66	1.93
人民幣/美元	6.7421	-0.12	-0.08	-0.64	-3.53
港幣/美元	7.84685	0.02	0.07	0.06	0.81
韓元/美元	1414.2	-0.32	-1.15	-8.97	-1.76
新加坡元/美元	1.27915	-0.2	-0.26	-1.18	-0.54
泰銖/美元	33.19	0.32	-0.57	-0.05	5.33
馬來西亞幣/美元	4.086	-0.09	-0.05	0.32	0.67

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 (2026/8/10~8/14) 美股四大指數表現分化，緊扣企業財報、通膨數據與地緣政治消息。截至14日，全周道瓊指數累跌0.56%，收在53,732.41點；標普500指數累漲0.36%，收在7,785.76點；那斯達克指數累漲0.14%，收在26,729.16點；費城半導體指數則累漲0.49%，收在12,417.05點。回顧上週盤勢，週一受英特爾 (INTC) 擬增資150億美元引發稀釋疑慮影響，拖累晶片股與費半重挫，加上觀望CPI與中東局勢，四大指數全數收跌。週二卡特彼勒 (CAT)、波音 (BA) 與輝達 (NVDA) 帶頭反彈，但霍爾木茲海峽風險引發獲利結算，僅費半逆勢收高。週三美超微 (SMCI) 與Lumentum (LITE) 財報亮眼，加上7月CPI溫和，帶動美光 (MU) 強攻，推升費半與那指。週四思科 (CSCO) AI訂單暴增激勵科技股飆升，惟投資人隨後因觀望盤後登場的應用材料 (AMAT) 財報，紛紛在盤中獲利了結與避險，導致費半氣勢受阻回落。週五零售數據疲軟與美伊緊張壓抑大盤，應用材料 (AMAT) 展望未達高期待致早盤下探，但AI剛性需求吸引買盤逢低抄底，拉抬費半尾盤急升收窄跌幅。

上週數據揭示美國通膨降溫、消費與勞動放緩。物價方面，7月CPI與核心CPI年增率分別降至3.4%與2.5%，7月PPI與核心PPI年增率亦放緩至4.7%與4.2%，上游至終端通膨全面降溫。勞動力市場同步降溫，初次申請失業救濟人數升至20.9萬人。然而，高物價與油價持續侵蝕購買力，7月零售銷售與核心零售銷售年增率降至5.0%與5.8%，8月密西根消

費者信心指數亦降至51.0，顯示消費動能顯著轉弱。此外，高房貸利率致使7月成屋銷售年化降至406萬戶，呈現交易降溫但房價居高的僵局。整體而言，通膨回落雖增添降息空間，但消費與消費信心疲軟亦增添經濟疑慮。

展望本週行情，市場觀望情緒濃厚。週末中東霍爾木茲海峽緊張局勢升溫，地緣政治風險增添大盤變數。本周市場焦點將鎖定即將公布的標普全球PMI與最新FOMC會議紀要，以尋求降息路徑線索；財報方面則關注必和必拓（BHP）與家得寶（HD）等重量級企業業績。在數據發布與地緣風險交織下，預估美股本周將呈區間狹幅震盪走勢。

二、中國股市

上週（2026/8/10~8/14）A股三大指數表現分化，主要受企業財報、板塊高低切換與市場情緒影響。截至14日，全周上證指數累跌0.33%，收在3,927.18點；深證成指累漲0.30%，收在14,354.31點；創業板指數表現最強，累漲1.77%，收在3,626.30點。回顧上週盤勢，週一因7月CPI與PPI回落反映內需偏弱，資金從累積獲利盤的科技股流向銀行與保險等防禦族群，呈滬強深弱。週二適逢中報密集披露期，資金避險與高低切換顯著，三大指數分化震盪。週三受海外AI資本支出利多及房地產政策優化激勵，CPO與地產雙主線發威，帶動創業板指大漲。週四早盤受美科技股激勵高開，但午後獲利賣壓集中湧現，導致三大指數尾盤集體由紅轉黑。週五受中芯國際（688981）、海光信息（688104）與華虹公司（688347）等半導體財報亮眼提振，晶片股強攻推升創業板指；惟市場觀望貴州茅台（600519）等消費巨頭盤後財報，抑制主板追高意願，滬指僅微幅收紅。

上週數據揭示當前國內市場通縮壓力未解，整體經濟的內部復甦動能正面臨顯著趨緩的挑戰。中國7月CPI年增0.5%、PPI年增3.5%，兩者雙雙低於市場預期。物價數據疲弱，主因係國際油價回落帶來的輸入性影響，更深層反映出內部房地產市場疲弱及本土消費需求不足等困境。

展望本週行情，週末中東局勢升溫及美伊談判僵局增添全球避險情緒。市場將緊盯LPR利率決議與中央政策動向，財報則聚焦小米集團、阿里巴巴及中國平安等重量級業績。預估大盤本周呈區間狹幅震盪，防禦性題材較具抗跌力。

三、香港股市

上週（2026/8/10~8/14）港股三大指數衝高後連日回落。截至14日，全周恒生指數累跌

2.15%，收在25,116.85點；國企指數累跌2.24%，收在8,340.83點；恒生科技指數累跌3.10%，收在4,707.62點。回顧上週盤勢，週一受美聯儲降息預期與國內CPI通膨降溫激發政策寬鬆期待，配合國泰君安國際（01788）私有化要約拉升金融股，帶動三大指數開高收紅。週二因市場高位獲利結算，加上騰訊控股（0700）、京東集團（9618）與百度集團（9888）等重權科網股普遍走低，指數震盪下行。週三阿里巴巴（9988）與騰訊賣壓持續，加上金蝶國際（2147）財報利多出盡重挫，壓制大盤低位橫盤，僅中際旭創（3308）等AI概念股逆勢獲資金加碼。週四早盤受騰訊財報利空壓制，午後雖有聯想集團（00992）亮眼財報帶動AI硬體大漲，但尾盤觀望重磅股財報導致資金退縮，僅科指微漲。週五「京東系」財報利空引發重挫，拖累京東集團與京東物流（2618），加上康方生物（9926）等生技股回調，三大指數全線收跌。

上週數據揭示，香港經濟展現結構性韌性。2026年第二季實質GDP按年增長4.3%，延續首季5.9%的擴張態勢，主因全球AI電子產品需求蓬勃帶動商品出口飆升，同時訪港旅客持續成長亦顯著激勵服務輸出與內需動能。鑑於上半年整體表現強勁，港府將2026全年GDP成長預測大幅上調至3.5%至4.5%，顯示對後市經濟前景深具信心。

展望本週行情，市場將緊盯小米集團、阿里巴巴及中國平安等重磅財報，預估港股呈區間狹幅震盪走勢。

四、台灣股市

上週（2026/8/10~8/14）台股加權指數強勁多頭強攻後高檔拉回。截至14日，全周加權指數上漲3.58%，收在45,811.01點。回顧上週盤勢，週一受美非農數據降溫及輝達擬入股Lancium題材激勵，台達電（2308）與光寶科（2301）強攻漲停，加上台積電（2330）洽購友達（2409）廠房消息帶動，大盤跳空大漲收復季線。週二開低後獲買盤進駐，在台積電與聯發科（2454）撐盤及半年報法說會行情帶動下，指數逆勢翻紅連二漲。週三受費半與台積電ADR上揚、台積電宣布季配息與資本預算利多帶動，加上全台7月營收創新高，大盤跳空勁揚。週四美科技股走高與MSCI調整吸引外資單日大買逾756億，主權基金加碼大型權值股，推升指數大漲503點站上46,000點大關。週五受美股應用材料（AMAT）盤後重挫拖累，半導體供應鏈迫價意願受阻，午盤後獲利結算賣壓湧現致指數翻黑；惟仁寶（2324）Q2獲利創高強攻漲停，台光電（2383）與南亞（1303）等財報優異股逆勢獲買盤青睞。

上週數據揭示，台灣經濟展現「內外皆溫」格局。台灣2026年第二季GDP年增率達

12.92%，呈現優於預期的雙位數強勁成長。受惠全球AI基礎建設與高效能運算需求超乎預期，帶動出口接單與民間投資大幅擴張，配合台股財富效果挹注內需消費。強勁基本面促使主計總處大幅上修全年GDP成長率至11.05%，創下39年來新高紀錄。

展望本週行情，台灣 Q2 GDP展現強勁基本面，加上市場聚焦本周將公布的外銷訂單數據與科技重磅財報，預估本周大盤呈高檔區間狹幅震盪。

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
8/17	09:30	中國	7月房價指數(YoY)		
	10:00	中國	7月工業生產指數(YoY)		
	10:00	中國	7月零售銷售(YoY)		
	10:00	中國	7月固定資產投資-年初迄今(YoY)		
	10:00	中國	7月失業率		
	10:00	中國	7月社會消費品零售-年初迄今(YoY)		
	22:00	美國	8月NAHB房市指數		
8/18	20:30	美國	7月營建許可(戶)		
	20:30	美國	7月新屋開工(戶)		
	20:30	美國	7月出口物價指數(MoM)		
	20:30	美國	7月進口物價指數(MoM)		
	21:15	美國	7月工業生產指數(YoY)		
	21:15	美國	7月產能利用率		
	22:00	美國	7月成屋簽約待銷售指數		
	23:30	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q3)預估值		
8/19	09:15	中國	一年期貸款基準利率		
	09:15	中國	五年期貸款基準利率		
8/20	16:00	台灣	7月外銷訂單(YoY)		
	16:30	香港	7月失業率		
	16:30	香港	7月CPI (YoY)		
	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	8月費城聯儲製造業指數		
	22:00	美國	CB 7月經濟領先指標(MoM)		
8/21	21:45	美國	8月S&P Global製造業PMI		

21:45	美國	8月S&P Global服務業PMI
21:45	美國	8月S&P Global綜合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。