

投資市場週報

2026年9月21日

台股初受IPO凍金與觀望壓制，後靠台積電填息與央行鬆綁房貸強彈；A股受經濟數據與寧德時代拖累打底，週五在政策與半導體爆發下放量收高；港股受美港升息與經濟數據走弱壓制，惟南向資金抄底與騰訊等科網股帶頭支撐；美股週三前受AI疑慮與Fed鷹派升息承壓，決議後利空出盡，靠四巫日與半導體尾盤拉升。

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	51682.6	-1.7	-2.8	-1.2	7.5
標準普爾 500 指數	7650.5	-0.1	-0.5	2.0	11.8
美國 那斯達克綜合指數	26522.5	0.7	0.6	1.2	14.1
費城半導體指數	11921.7	0.8	3.4	-16.3	68.3
羅素 2000 指數	2860.4	-1.5	-3.3	-5.4	15.3
德國 DAX 指數	25304.1	-1.0	-3.6	1.2	3.3
法國 CAC 指數	8065.0	-1.4	-3.2	-4.0	-1.0
歐洲 英國富時 100 指數	10659.1	0.1	-1.5	1.5	7.3
道瓊歐盟 50 指數	6322.9	0.0	-1.5	-0.1	9.2
台灣加權股價指數	47180.8	2.2	2.3	2.3	62.9
台灣 OTC 指數	412.7	4.3	2.7	-3.4	49.4
日本日經 225 指數	65019.0	1.6	-2.0	-7.2	29.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6715.4	-2.8	-1.5	-20.8	59.4
新加坡海峽時報指數	5656.1	-0.7	-1.7	9.4	21.7
上海綜合	3911.9	0.6	-1.9	-4.5	-1.4
深圳成份	13640.9	1.3	-2.7	-15.8	0.9
亞太 創業板指數	3372.7	1.5	-1.9	-22.3	5.3
滬深 300	4507.4	-0.1	-2.5	-9.5	-2.7
MSCI 中國指數	73.1	-0.2	-3.9	3.9	-12.0
新華富時 A50 指數	14475.7	-0.6	-2.4	-7.8	-5.4
香港恆生指數	24750.8	-0.2	-3.2	8.2	-3.4
恆生國企指數	8225.4	-0.3	-3.4	8.8	-7.7
恆生中企指數	4051.7	-2.0	-2.8	10.4	0.9
恆生科技指數	4405.5	2.0	-4.6	-1.5	-20.1
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4385.9	0.45	-1.02	9.02	1.39
西德州原油	100.3	0.25	16.95	44.32	74.68
布蘭特原油	103.87	-0.71	14.79	42.44	70.7
BDI 航運指數	3370	-3.91	5.78	34.75	79.54
CRB 指數	422.55	-0.13	2.92	19.5	41.43
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	4.76	13	42	62	129
10 年期	5.01	5	26	57	83
30 年期	5.34	-1	9	43	50

德國 10 年期	3.5217	2	20	61	0
英國 10 年期	5.2907	-7	0	53	82
日本 10 年期	2.99	1	4	32	0
台灣 10 年期	1.9205	0	4	22	53
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.22	1.11	0.79	-0.96	1.93
日圓/美元	157.49	2.12	-1.3	-2.94	0.59
美元/歐元	0.870663	-1.03	-1.01	0.76	-2.14
美元/英鎊	0.748083	-1.1	-1.32	1	-0.67
瑞士法郎/美元	0.82461	1.3	1.96	1.84	4.08
加拿大幣/美元	1.39995	1.17	0.76	-1.62	2.15
美元/澳幣	1.4038043	-0.67	-0.52	3.58	6.51
新台幣/美元	31.808	0.54	0.45	-0.09	1.18
人民幣/美元	6.6973	-0.18	-0.33	-1.3	-4.17
港幣/美元	7.845	0.04	0.09	0.04	0.79
韓元/美元	1383.6	2.85	1.07	-10.94	-3.88
新加坡元/美元	1.2765	0.7	0.32	-1.39	-0.75
泰銖/美元	33.285	0.67	0.56	0.24	5.63
馬來西亞幣/美元	4.08075	0.3	1.36	0.19	0.54

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 (2026/9/14~9/18) 美股走勢分化。受傳統產業拖累，全周道瓊累計重挫 1.69%，收在 51,682.64 點；標普 500 累計微跌 0.09%，收在 7,650.50 點；那斯達克累計小漲 0.72%，收在 26,522.55 點；費城半導體指數累計上漲 0.83%，收在 11,921.69 點。回顧整週盤勢，週一受 Anthropic 等 AI 巨頭執行長呼籲放慢前沿模型開發以加強安全審查、美債殖利率衝高及油價上漲影響，四大指數低開，盤中靠逢低買盤與軟體股護盤。週二美債殖利率突破 5% 引發賣壓，壓制高估值科技股與傳統產業。週三 Fed 如期升息 1 碼但點陣圖偏鷹派，引發尾盤急跌。週四升息不確定性消除，搭配原油回落與晶片法案政策推進，買盤強勢回流帶動大幅反彈。週五適逢「四巫日」結算爆量，盤中雖受總經數據拉鋸，標普與那指開高震盪走低至午盤，但在輝達 (NVDA) 與台積電 ADR (TSM) 強勢帶領下，半導體與科技股午盤後拉升翻紅收高，惟道瓊受傳統藍籌股疲弱拖累呈 U 型震盪小跌。

上週發布多項經濟數據，整體呈現「消費與製造業具韌性、房市受高利率壓制」的軟著陸格局。消費與通膨方面，8 月零售銷售年增 6.0% (核心年增 5.8%)，顯示汽車與開學季需求旺盛；但 8 月進口物價年增率升至 7.0% (出口年增 8.6%)，輸入型通膨黏性增強，為 Fed 維持高利率提供依據。房地產市場方面，9 月 NAHB 房市指數降至 32 點創一年新低，38% 建商降價促銷；8 月營建許可 (139.4 萬戶) 與新屋開工 (127.5 萬戶) 雙雙月減逾

2.6%，8月成屋簽約待銷售指數亦月減0.1%，房市全面承壓。製造業與經濟前景方面，8月工業生產月增率持平（製造業產出下滑0.3%），產能利用率仍處76.3%高位；9月費城聯儲製造業指數回落至37.8（高於預期的30.5），呈現溫和成長。然而，8月領先指標月減0.1%至99.5（3月以來首度下滑），受消費者預期與建築許可拖累，亦引發市場對成長放緩的疑慮。

展望本週行情，美股將維持高檔震盪。隨著 Fed 升息落地與四巫日結算爆量後，市場聚焦 9/23 的 S&P PMI 及 9/25 的耐久財訂單、密西根大學消費者信心指數，用以驗證美國經濟能否順利「軟著陸」與降溫進程。

二、中國股市

上週（2026/9/14~9/18）A股呈現先蹲後跳走勢。截至18日，上證指數累計上漲0.61%，收在3,911.87點；深證成指累計上漲1.26%，收在13,640.87點；創業板指累計上漲1.52%，收在3,372.68點。回顧整週盤勢，上半週受日韓與台股低迷情緒拖累、美聯儲觀望氣氛籠罩，以及8月經濟數據疲弱打擊信心，交投極度萎縮；加上寧德時代（300750）等權重股重挫，三大指數於週二探本週低點。週三起隨人行千億逆回購維穩資金面，科技板塊反攻。週四美聯儲升息25個基點「靴子落地」引發短線反彈後逢高拉回。週五在半導體與AI算力族群大爆發、華天科技（002185）封漲停及中際旭創（300308）大漲帶動下，配合《醫藥工業發展「十五五」規劃》等政策利好，兩市成交額突破萬億元，激勵三大指數大幅收高。

上週發布8月經濟數據，整體呈現「生產強、內需弱」的非均衡復甦格局。生產端受製造業支撐展現韌性，8月規模以上工業增加值年增5.2%（前值4.5%）。然而內需與投資持續疲弱，8月社會消費品零售總額年增大幅放緩至0.4%（低於預期0.8%），1—8月固定資產投資年減7.2%（降幅擴大），城鎮調查失業率受畢業季影響升至5.3%。房市方面，8月房價指數年減3.0%（前值年減3.4%），降幅收斂顯現築底跡象，惟對整體經濟仍有拖累。金融端方面，8月M2年增7.5%、社融存量年增7.2%，反映貨幣寬鬆，但對實體經濟貸款年增放緩至5.0%，凸顯有效融資需求不足，後續仍需政策引導資金實質注入實體經濟。

展望本週行情，A股將維持震盪向上格局。隨著9月LPR按兵不動符合預期，加上地緣政治與油價壓力的干擾減弱，在半導體與科技板塊續強、央行流動性支撐下，市場底部支撐堅實。

三、香港股市

上週 (2026/9/14~9/18) 港股三大指數走勢分化。截至18日，恆生指數累計下挫0.22%，收在24,750.78點；國企指數累計下滑0.25%，收在8,225.40點；恒生科技指數獨強，累計走揚1.97%，收在4,405.50點。回顧整週盤勢，週一受美債殖利率高企影響，在大金融股與建設銀行 (0939) 撐盤下開高走高，中芯國際 (0981) 則承壓。週二受中國8月經濟數據疲軟與央行週觀望衝擊，大盤轉跌。週三人行擴大千億逆回購，吸引南向資金抄底反彈。週四因美聯儲與香港金管局升息壓制偏好，指數震盪收窄跌幅。週五在半導體與AI算力爆發、騰訊控股 (0700) 與美團 (3690) 帶頭衝刺，加上A股放量與醫藥政策利好下，三大指數全線強勢走高收尾。

展望本週行情，港股將呈震盪修復走勢。雖然地緣局勢仍具不確定性，但隨著9月LPR按兵不動符合預期，加上美科技股反彈與本週AICC人工智慧大會召開，科網與算力板塊有望維持活躍，支撐港股尋求打底。

四、台灣股市

上週 (2026/9/14~9/18) 台股加權指數展現先蹲後跳強勢格局，終場收在47,180.75點，整週大漲995.90點 (漲幅2.16%)。回顧整週盤勢，週初受AI概念股雜音、中東情勢緊張及超級央行週觀望氣氛籠罩，加上漢民測試(7856) IPO凍結資金，指數連兩日承壓，於週二挫至全週最低45,517.28點。週三起隨費半回穩，台積電(2330)秒填息激勵內資信心發動反彈。週四Fed升息一碼利空出盡，大盤大幅走揚；週五更在央行利率按兵不動且放寬房貸限制、富時指數季度調整尾盤湧爆量，以及台積電(2330)、聯發科(2454)、台達電(2308-)等權值股帶頭衝刺下，激勵指數收在全週最高點。

17日台灣央行召開第三季理監事會議，決議政策利率維持不變，重貼現率留在2%，達成利率「連10凍」。央行未跟進美國升息腳步，主因國內通膨展望尚屬溫和，維持謹慎的貨幣政策立場。同時，央行宣布鬆綁房市管制措施，將自然人特定地區第2戶購屋貸款成數上限由6成微幅放寬至7成，顯示央行在維持整體金融穩定與通膨受控的前提下，適度調控資金流向，展現溫和且靈活的政策調控態度。

展望本週行情，台股將呈現震盪偏多格局。隨美升息與四巫日結算落地，加上地緣與油價干擾減弱，本週外銷訂單與工業生產數據看優，且台積電基本面行情接棒，可望支撐大盤打底向上。

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	前值
9/21	09:00	中國	9月一年期貸款基準利率	3.0%	3.0%
	09:00	中國	9月五年期貸款基準利率	3.5%	3.5%
	20:30	美國	8月芝加哥聯儲全美經濟活動指數		-0.08
9/22	16:00	台灣	8月外銷訂單(YoY)	55.1%	61.9%
	16:00	台灣	8月失業率	3.34%	3.33%
	22:00	美國	9月里奇蒙聯儲製造業指數	-1	4
9/23	01:00	美國	8月 M2貨幣供給		23.22T
	16:00	台灣	8月工業生產(YoY)	21.5%	25.61%
	16:00	台灣	8月 M2貨幣供給 (YoY)	7.2%	7.42%
	16:30	香港	8月CPI (YoY)	1.9%	1.7%
	21:45	美國	9月S&P Global製造業PMI	53	53.9
	21:45	美國	9月S&P Global服務業PMI	56.4	56.5
	21:45	美國	9月S&P Global綜合PMI	55.5	56
9/24	16:30	香港	8月貿易收支(USD)	-10.6B	-4.9B
	16:30	香港	8月出口量(YoY)		50.7%
	16:30	香港	8月進口量(YoY)		41.0%
	20:30	美國	8月營建許可 (萬戶)		143.3
	20:30	美國	8月新屋銷售(萬戶)	61.5	6037
	20:30	美國	初請失業救濟人數		
	20:30	美國	續請失業救濟人數		
	23:00	美國	9月堪薩斯聯儲製造業指數	9	17
9/25		中國	中秋節休市		
		台灣	中秋節休市		
	20:30	美國	8月耐久財訂單(MoM)		1.1%
	20:30	美國	8月扣除飛機的耐久財訂單(MoM)		0.4%
	20:30	美國	8月扣除飛機國防的耐久財訂單(MoM)		0.2%
	22:00	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q3)預估值		
	22:00	美國	9月密西根消費者信心指數		51.7
	22:00	美國	9月密西根消費者預期指數		51.5
	22:00	美國	9月密西根一年期通膨預期		4%

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。