

投資市場週報

2026年10月19日

上周市場受美通膨反彈升溫與 AI 變現疑慮雙重衝擊。台股逢國慶後補跌與台積電法說前避險，爆量下挫中斷連四紅；A股受 337 調查與三季報前高估值拋售拖累，周線吞連四黑；港股受外圍波及，靠高股息防禦族群撐盤維持窄幅震盪；美股則因 CPI 與 PPI 高於預期推升利率，加上晶片股法說後利多出盡重挫。

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	52002.4	0.7	2.2	2.2	8.2
標準普爾 500 指數	7659.4	-2.0	0.1	0.1	11.9
美國 那斯達克綜合指數	26140.0	-4.5	-2.7	-2.7	12.5
費城半導體指數	11137.3	-11.4	-11.8	-11.8	57.2
羅素 2000 指數	2721.4	-3.1	-2.7	-2.7	9.7
德國 DAX 指數	25622.6	2.1	1.7	1.7	4.6
法國 CAC 指數	7956.7	2.0	-0.1	-0.1	-2.4
英國富時 100 指數	10881.9	3.1	2.6	2.6	9.6
道瓊歐盟 50 指數	6204.2	0.5	-1.0	-1.0	7.1
台灣加權股價指數	47111.3	-4.5	-1.7	-1.7	62.7
台灣 OTC 指數	400.3	-6.2	-4.0	-4.0	44.9
日本日經 225 指數	65324.3	-5.4	-2.1	-2.1	29.8
韓國 KOSPI 綜合指數	5668.1	-14.5	-17.1	-17.1	34.5
新加坡海峽時報指數	5415.5	0.3	-4.6	-4.6	16.6
上海綜合	3716.3	-2.6	-3.3	-3.3	-6.4
深圳成份	11802.5	-6.6	-8.4	-8.4	-12.7
亞太 創業板指數	2772.4	-8.9	-11.6	-11.6	-13.5
滬深 300	4170.6	-3.4	-4.3	-4.3	-9.9
MSCI 中國指數	70.8	-1.6	-2.3	-2.3	-14.8
新華富時 A50 指數	13506.6	-2.9	-3.9	-3.9	-11.8
香港恆生指數	24186.8	-0.1	-1.7	-1.7	-5.6
恆生國企指數	8128.3	-0.2	-1.1	-1.1	-8.8
恆生中企指數	4057.5	0.2	-0.3	-0.3	1.1
恆生科技指數	4108.24	-2.1	-3.4	-3.4	-25.5

商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4159.5	-0.75	0.09	0.09	-3.84
西德州原油	101.41	10.41	12.15	12.15	76.61
布蘭特原油	109.86	4.91	6.11	6.11	80.54
BDI 航運指數	2511	-13.92	-19.34	-19.34	33.78
CRB 指數	419.83	1.23	2.34	2.34	40.51

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	4.74	-6	-14	-14	127
10 年期	5.09	-15	-20	-20	91
30 年期	5.43	-17	-21	-21	59

德國 10 年期	3.4092	-8	-17	-17	0
英國 10 年期	5.3771	-5	-5.0	-5.0	90
日本 10 年期	2.941	-8	-14	-14	0
台灣 10 年期	2.0225	0	10	10	63
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	101.84	-0.36	0.38	0.38	3.58
日圓/美元	158.01	-0.11	0.71	0.71	0.92
美元/歐元	0.8897589	0.4	-0.95	-0.95	-4.24
美元/英鎊	0.7512301	0.83	0.36	0.36	-1.08
瑞士法郎/美元	0.82421	-1.17	-1.01	-1.01	4.03
加拿大幣/美元	1.41655	-0.57	-0.14	-0.14	3.36
美元/澳幣	1.4367816	0.11	-0.23	-0.23	4.07
新台幣/美元	32.338	1.45	1.53	1.53	2.86
人民幣/美元	6.6868	-0.22	-0.28	-0.28	-4.32
港幣/美元	7.84765	0	0.03	0.03	0.82
韓元/美元	1333.4	-0.66	-1.36	-1.36	-7.37
新加坡元/美元	1.27985	-0.11	0.25	0.25	-0.49
泰銖/美元	33.405	-0.74	-0.36	-0.36	6.01
馬來西亞幣/美元	4.0815	-0.21	0	0	0.55

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 (2026/10/12~10/16) 美股主要指數漲跌互見，科技族群重挫拖累大盤。全周道瓊工業指數在價值與金融股支撐下逆勢累計上漲 0.67%，收在 52,002.41 點；標普 500 指數累計下跌 1.95%，收在 7,659.44 點；那斯達克指數重挫 4.48%，收在 26,140.03 點；費城半導體指數暴跌 11.41%，收在 11,137.29 點。回顧整周盤勢，週一 (12日) 受美啟動 AI 供應鏈 337 調查與中東局勢升溫影響，科技股承壓重挫。週二 (13日) 銀行財報效應鈍化，加上市場觀望晶片業資本支出，指數全數微跌。週三 (14日) 9月 CPI 高於預期推升美債殖利率，高估值 AI 板塊引發避險拋售潮。週四 (15日) 儘管 PPI 偏高，但在強勁零售數據與金融股獲利拉抬下大盤展開反彈。週五 (16日) 市場對 AI 資本支出回報率疑慮未消，晶片股法說後陷入利多出盡，拖累四大指數全數收跌。

上週數據揭示美國通膨反彈、消費強勁與製造業溫和。物價方面，通膨壓力全線回升。9月 CPI 年增率升至 3.7% (核心 2.6%)，9月 PPI 年增率高達 6.3% (核心 5.0%)，9月進、出口物價指數年增率亦分別創下 8.1% 與 11.6% 的近年最大增幅，凸顯能源價格與服務業粘性帶來的通膨壓力。然而，實體經濟仍具韌性。9月零售銷售年增 6.4% (月增 0.8%) 遠優於預期，顯示消費動能強勁；9月工業生產指數年增 2.2%，產能利用率升至 76.9%；10月費城聯儲製造業指數雖降至 20.9 但仍處擴張區間；9月成屋銷售亦超預期月增 1.5% 至 399 萬戶。整理來說，強勁的消費與產出大幅降低了經濟硬著陸疑慮，但全線

升溫的通膨數據，勢必加劇市場對聯準會高利率環境將維持更久的警戒。

展望本週行情，市場聚焦Tesla、Meta、Netflix等重磅財報與 PMI 數據，高利率環境及 AI 資本支出效益仍將嚴格檢驗科技股估值，盤勢延續高檔震盪整理。

二、中國股市

上週（2026/10/12~10/16）A股三大指數全線重挫：上證指數累計下跌 2.56%，收在 3,716.28 點；深證成指大跌 6.64%，收在 11,802.46 點；創業板指重挫 8.90%，收在 2,772.38 點，周線呈連四黑格局。回顧整周盤勢，週一（12日）受隔夜中概股走弱、美啟動 337 調查與中東局勢升溫影響，工業富聯（601138）、中際旭創（300308）等科技權值股大跌拖累大盤。週二（13日）受美聯儲鷹派表態拖累低開，隨後聯訊儀器（688808）與源傑科技（688498）等亮眼業績預喜激勵算力族群反彈。週三（14日）9 月 CPI 不及預期，午後高估值科技股遭機構風控賣壓襲擊而下挫。週四（15日）隔夜美股科技股暴跌引發恐慌，資金加速自高估值族群撤出，三大指數爆量重挫。週五（16日）受隔夜中概股反彈激勵高開，惟三季報前夕高估值科技股獲利調節賣壓沉重，所幸軍工等防禦族群與尾盤護盤資金挹注收斂跌幅，上證指數微幅反彈 0.24%。

上週數據揭示中國外需強勁、內需溫和。海關總署公布 9 月以美元計價的出口同比大增 36.3%、進口同比大幅增長 31.0%，均遠優於預期，貿易順差擴至 1,335.3 億美元，主因全球 AI 算力需求及先進製造業備貨帶動。此外，國家統計局公布的 9 月 CPI 同比上漲 0.9%，連月回升卻仍低於預期。主因豬肉等食品價格拖累，抵銷了油價與消費電子的支撐，顯示內需復甦動能依舊溫和，也令市場對後續政策加碼的觀望情緒維持高檔。

展望本週行情，市場聚焦第三季 GDP 等重要數據，以及寧德時代（300750）等重磅股三季報業績前瞻與預期，高估值題材受檢驗，短線呈低位築底與結構性輪動。

三、香港股市

上週（2026/10/12~10/16）港股主要指數全數收跌，恒生指數累計小跌 0.10%，收在 24,186.83 點；國企指數累計下跌 0.25%，收在 8,128.25 點；恒生科技指數累計下跌 2.13%，收在 4,108.24 點。回顧整周盤勢，週一（12日）美啟動 337 調查打壓科技情緒，但中東局勢升溫激勵航運與內資高股息防禦族群撐盤。週二（13日）受外圍市場拖累早盤低開，隨後在南向資金逢低湧入與 A 股業績預喜帶動下築底反彈。週三（14日）受權值股商業化利多帶動早盤衝高，惟三季報前夕市場對高估值題材嚴格檢驗，致漲幅收窄。

週四（15日）隔夜外圍市場重挫引發全球避險情緒，高估值科技與能源族群遭集中提款而全線收跌。週五（16日）受中概股反彈激勵高開，午後雖隨 A 股急跌與避險賣壓回落，但在防禦及地產板塊逆勢護盤下維持勝果。

展望本週行情，市場聚焦中國第三季 GDP 等重磅經濟數據發布，以及美股與 A 股財報的連動效應，港股短線呈低位震盪，資金持續轉向高股息防禦族群撐盤。

四、台灣股市

上週（2026/10/12~10/16）台股累計重挫 2,202.18 點或 -4.47%，加權指數終場收在 47,111.26 點，周線開高走低衝擊多頭氣勢，正式中斷連四紅格局。回顧整周盤勢，週一（12日）受國慶連假期間美股半導體走弱及地緣政治等利空襲擊，補跌賣壓早盤傾巢而出，所幸非電族群發揮救援作用，跌幅大幅收斂。週二（13日）受費半連續下挫、美債殖利率居高不下及觀望氣氛拖累，市場賣壓湧現引發重挫。週三（14日）受惠上市櫃公司亮眼營收數據與基本面支撐，吸引逢低卡位資金進場，迎來強勢反彈。週四（15日）隔夜美股科技股暴跌引發市場恐慌，加上台積電（2330）法說會前夕外資大規模避險提款，致使大盤爆量重挫。週五（16日）台積電（2330）法說會公布極佳展望，惟先前股價已提前反應而陷入「利多出盡」獲利了結賣壓，資金轉向中小型與題材族群輪動，終場微幅收紅。

展望本週行情，市場聚焦9月外銷訂單數據，以及美股科技重磅財報的連動效應，台積電（2330）法說後利多消化，短線大盤呈高檔震盪整理。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
10/19		香港	重陽節補假
	09:30	中國	9月房價指數(YoY)
	10:00	中國	9月工業生產指數(YoY)
	10:00	中國	9月零售銷售(YoY)
	10:00	中國	9月固定資產投資-年初迄今(YoY)
	10:00	中國	9月失業率
	10:00	中國	9月社會消費品零售-年初迄今(YoY)
	10:00	中國	Q3GDP (YoY)初值
10/20	09:00	中國	10月一年期貸款基準利率
	09:00	中國	10月五年期貸款基準利率
	16:00	台灣	9月外銷訂單(YoY)

	20:30	美國	9月營建許可 (戶)
	20:30	美國	9月新屋開工(戶)
	22:00	美國	9月成屋簽約待銷售指數
	22:00	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q3)預估值
10/22	16:30	香港	9月CPI (YoY)
	16:30	香港	9月失業率
	20:30	美國	初請失業救濟人數
	20:30	美國	續請失業救濟人數
	22:00	美國	CB 9月經濟領先指標(MoM)
	23:00	美國	10月堪薩斯聯儲製造業指數
10/23	16:00	台灣	9月工業生產(YoY)
	16:00	台灣	9月 M2貨幣供給 (YoY)
	16:00	台灣	9月失業率
	21:45	美國	10月S&P Global製造業PMI
	21:45	美國	10月S&P Global服務業PMI
	21:45	美國	10月S&P Global綜合PMI
	22:00	美國	10月密西根消費者信心指數
	22:00	美國	10月密西根消費者預期指數
	22:00	美國	10月密西根一年期通膨預期

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。