

🔍 焦點事件

AI推動台股企業獲利躍升，國際重要性同步提升

在本波AI帶動企業獲利的大躍進下，台灣加權指數逼近四萬點；大型科技權值股維持高資本支出，驗證AI需求高能見度，並帶動供應鏈產品規格、價格與出貨量提升。

在AI浪潮下，台股與台積電市值躍升至全球第七大股市與企業，國際地位儼然提升，若要參與AI投資，勢必要來台股尋寶。儘管股市資金動能偏熱，波動性加大可能逐漸成為常態，但若大型科技權值股與AI供應鏈公司股價持續輪動，且企業獲利成長動能不墜，則有助於股市維持韌性。

📈 上週市場回顧

美國硬體股財報優於預期，半導體類股領軍上行

Intel及德州儀器等科技股財報優於預期，半導體類股尤為強勢，上週標普500指數上漲0.6%，費城半導體指數大漲10.0%。台灣外銷訂單強勢成長，以及金管會放寬投信基金持股比例限制，激勵台灣加權指數週漲5.8%。南韓及日本股市亦由半導體類股領軍。

聯準會主席提名人Kevin Warsh出席國會聽證會，內容聚焦打擊通膨，美國10年期公債殖利率週升5bps至4.30%。

全球市值前十大股市與公司

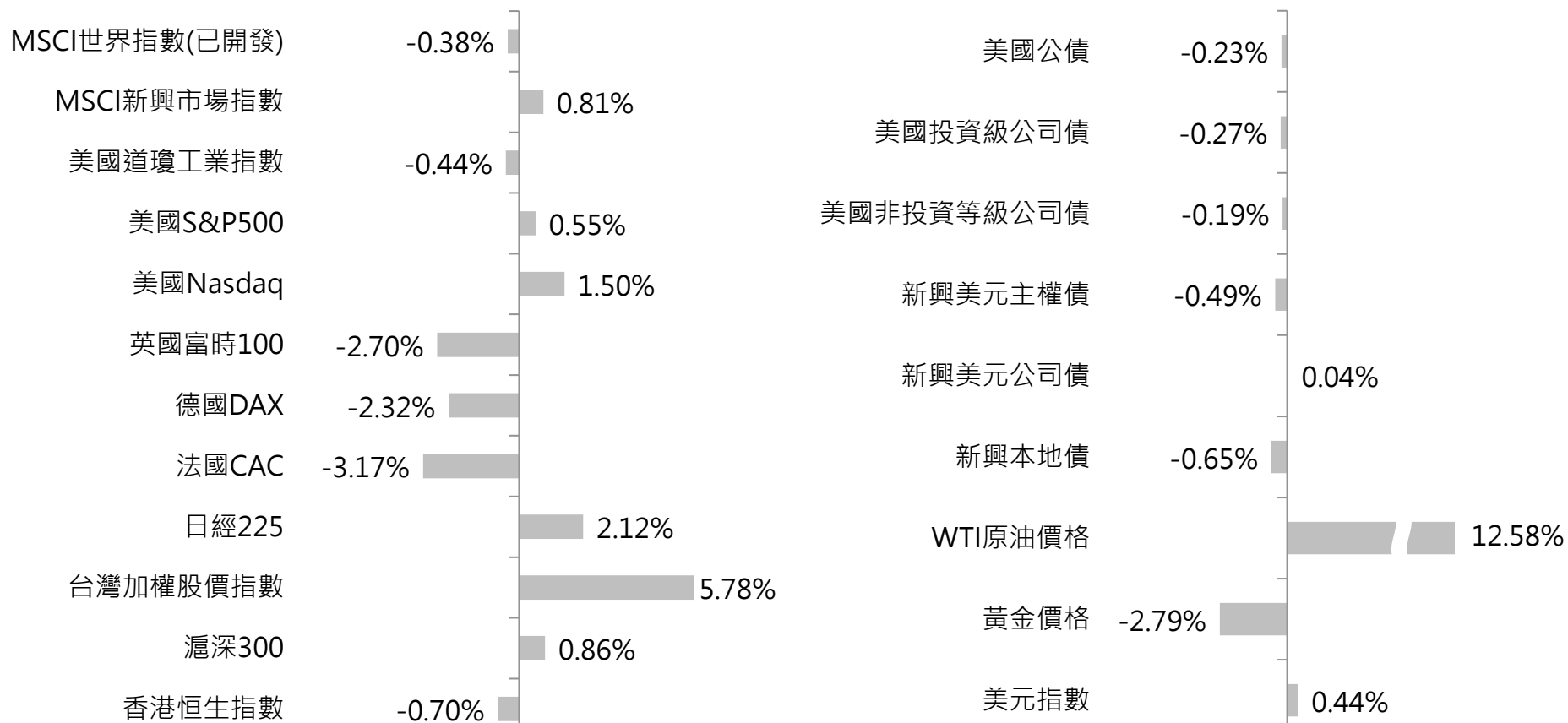
	市值前十大股市	市值 (兆美元)	市值前十大公司	市值 (兆美元)
1	美國	74.98	輝達	5.06
2	中國	14.76	Alphabet	4.16
3	日本	8.17	蘋果	3.98
4	香港	7.45	微軟	3.15
5	印度	4.91	亞馬遜	2.84
6	加拿大	4.87	博通	2.00
7	台灣	4.41	台積電	1.80
8	英國	4.01	沙特阿美	1.76
9	南韓	3.93	Meta	1.71
10	法國	3.46	特斯拉	1.41

資料來源：Bloomberg · 2026/4/24

更多市場消息，詳見以下內容

以上資料為舉例說明，不代表未來實際績效。
個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

一週市場報酬率



債券指數以Bloomberg相關指數為例

1 股票市場

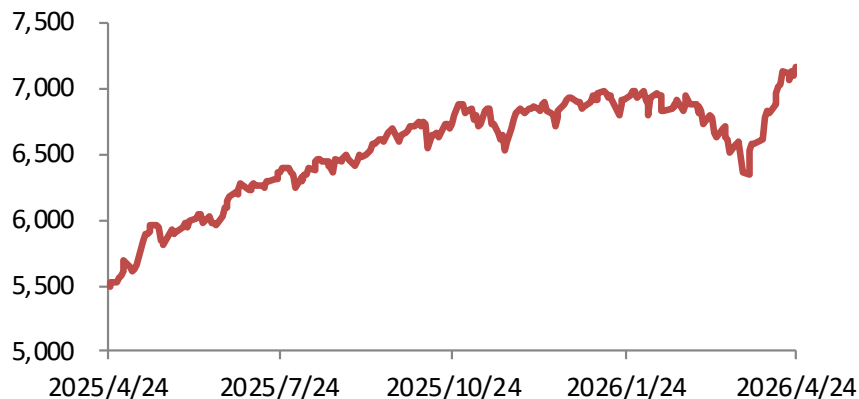
- 美歐：部分科技股財測優異，股市表現-3.17%~+10.02%
- 台灣：3月外銷訂單突破900億美元，台股大盤4萬點近在咫尺，週漲5.78%
- 陸港：LPR利率連11凍，外交部長王毅訪問緬甸呼籲加強合作，上證週漲0.70%
- 其他亞太：韓國股市週漲4.58%，表現最佳
- 產業：半導體類股領軍，資訊科技類股週漲3.40%

美歐股票

部分科技股財測優異，股市表現-3.17%~+10.02%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
美國道瓊工業指數	-0.44%	6.74%	2.43%
美國S&P500	0.55%	9.28%	4.67%
美國Nasdaq	1.50%	14.13%	6.86%
美國費城半導體指數	10.02%	33.55%	48.43%
英國富時100	-2.70%	4.15%	4.51%
德國DAX	-2.32%	6.59%	-1.48%
法國CAC	-3.17%	5.34%	0.10%

美國S&P500指數 近一年走勢圖



- 儘管美伊戰事仍有變數，但市場風險情緒已明顯回溫，標普500指數週漲0.55%；部分科技股財報展望亮眼，帶動費城半導體指數週漲10.02%，已連續18個交易日上漲。
- 美國聯準會主席被提名人Kevin Warsh於聽證會強調央行獨立性，不受政治干預，並表示AI可不推升通膨而振興生產力、提供降息空間；另提出欲對通膨有新的分析框架，並弱化利率點陣圖重要性、縮減央行資產負債表等改革。
- S&P Global公布美國4月製造業PMI初值升至54.0，為近四年新高、服務業亦升至51.3；歐元區製造業PMI初值升至52.2、但服務業降至47.4，跌破榮枯分水嶺；缺貨及漲價擔憂致使企業提前囤貨、價格分項則見通膨擔憂。

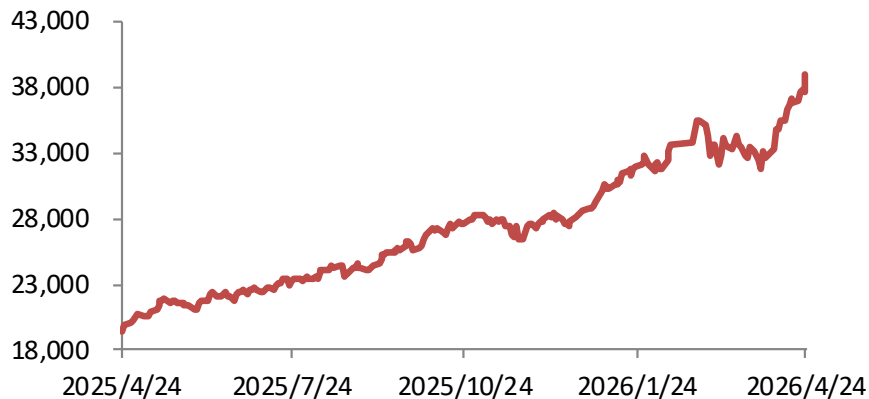
台灣股票

3月外銷訂單突破900億美元，台股大盤4萬點近在咫尺，週漲5.78%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
台灣加權指數	5.78%	19.38%	34.42%
櫃買股價指數	2.47%	22.00%	38.12%
電子類指數	7.62%	23.65%	43.99%
金融保險指數	-1.04%	2.70%	3.14%
非金電指數	-2.27%	3.66%	3.57%

- 4/24(五)金管會宣布有條件放寬台股基金與主動式ETF持股上限，市場預期將帶動資金加碼空間，加上中東戰事利空已見鈍化，台股大盤在電子權值股帶動下，單週漲逾2,000點，4萬點大關近在咫尺，最終台灣加權股價指數週漲5.78%，收在38,932.40點；櫃買指數週漲2.47%，收在381.54點。三大法人上週合計買超1,154.5億元，外資買超1,172.6億元、自營商賣超151.3億元、投信買超133.1億元。

台灣加權股價指數 近一年走勢圖



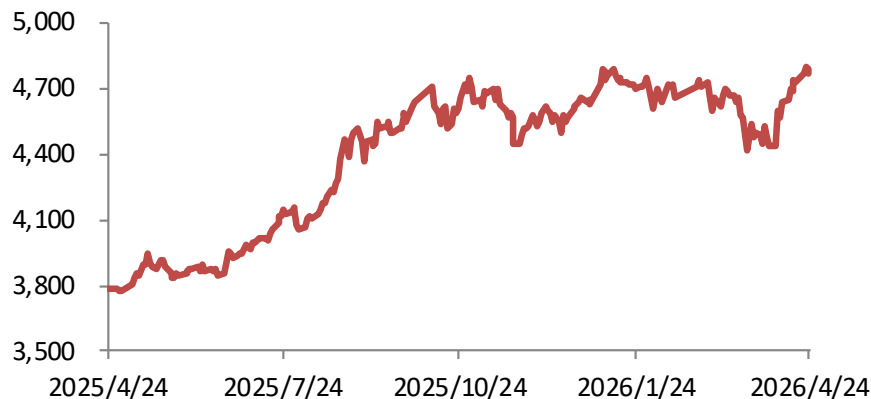
- 4/21(二)經濟部統計處公布台灣3月外銷訂單，金額高達911.2億美元、年增65.9%，不僅遠優於統計處預估之38至42%區間，金額亦首度突破900億美元關卡，首季外銷訂單累計年增50%創歷年單季新高，統計處預估4月仍將成長近五成。
- 展望後市：後續觀察美國經貿政策及地緣政治影響、市場資金流向變化、油價對通膨影響等。

大陸及香港股票

LPR利率連11凍，外交部長王毅訪問緬甸呼籲加強合作，上證週漲0.70%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
上海綜合	0.70%	5.12%	2.80%
深圳綜合	-0.02%	8.22%	8.38%
滬深300	0.86%	6.58%	3.01%
中證200	0.92%	7.15%	7.87%
香港恒生	-0.70%	3.65%	1.36%
香港國企	-0.78%	3.25%	-1.55%

滬深300指數 近一年走勢圖



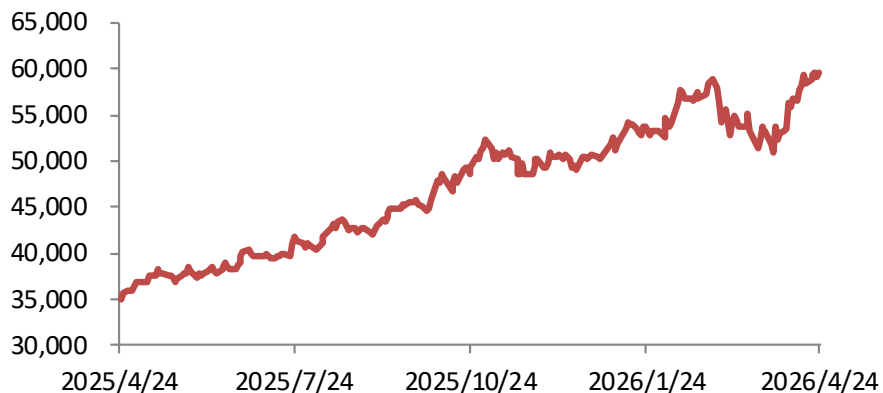
- 4/20(一)中國人行公布最新貸款市場報價利率 (LPR)，1年期LPR為3.00%，5年期以上LPR為3.50%，報價已連續11個月保持不變，與作為主要政策利率的7天期逆回購利率走勢一致。上週陸港股漲跌互見，上證指數週漲0.70%，收在4,079.90點；滬深300週漲0.86%，收在4,769.37點；恆生指數週跌0.70%，收在25,978.07點。
- 中國外交部長王毅近期展開東南亞三國訪問，在完成柬埔寨、泰國行程後，轉赴緬甸。4/25(六)王毅在緬甸首都奈比多會見緬甸新任總統敏昂萊，除祝賀敏昂萊當選總統，亦表示雙方應共同打擊詐騙、加強經濟、政治與安全等方面合作，並深化兩國關係。
- 展望後市：後續觀察經濟復甦狀況、美中關係變化、國際情勢影響等。

其他亞太股票

韓國股市週漲4.58%，表現最佳

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
日經225	2.12%	14.28%	18.63%
韓國KOSPI	4.58%	16.60%	53.66%
印度SENSEX30	-2.33%	3.50%	-10.04%
新加坡STI	-1.50%	1.24%	5.95%
印尼JCI	-6.61%	0.32%	-17.55%
馬來西亞KLCI	1.48%	0.68%	2.39%
泰國SET	-1.78%	3.24%	15.59%
越南VNI	1.99%	14.77%	3.86%

日經225指數 近一年走勢圖



- 上週亞太股市漲跌互見，韓國股市週漲4.58%，表現最佳；印尼股市週跌6.61%，表現最弱。
- 韓國第1季實質GDP季增率為1.7%，2020年第三季以來最快增速，主要受惠於半導體出口強勁，以及設備投資的顯著回升。市場關注韓國央行將於5月發布的修正經濟展望報告，尤其是對通膨預測的上修幅度，將牽動韓國央行升息態度。
- 指數編製機構MSCI將印尼股市的評級評估期限，延長一個月至6月，旨在觀察當地監管機構對股市改革措施的成效。今年1月，MSCI曾對印尼市場的投資透明度表達疑慮，並警告若5月以前未改善，將可能使所有印尼股票在MSCI新興市場指數的權重被下調，甚至可能面臨降級至「邊境市場」的險。

產業類股

半導體類股領軍，資訊科技類股週漲3.40%

(指數、價格漲跌幅)	一週	一個月	今年起
選擇性消費	-1.88%	8.43%	-2.64%
必需品消費	0.31%	2.95%	4.96%
金融	-2.80%	5.83%	-1.59%
工業	-1.26%	6.72%	11.06%
資訊科技	3.40%	17.69%	12.51%
能源	2.77%	-4.44%	25.42%
原物料	-2.72%	10.10%	12.70%
醫療保健	-3.83%	0.37%	-6.10%
電信通訊	-0.88%	9.89%	2.34%
公用事業	0.17%	4.02%	10.45%
REITs	-1.34%	8.97%	10.08%
西德州原油期貨價	12.58%	2.22%	64.40%
黃金期貨價	-2.79%	7.28%	8.78%

- 上週各類股漲跌互見，資訊科技類股週漲3.40%，表現最佳；醫療保健類股週跌3.83%，表現最弱；金價下跌2.79%，收在每盎司4,722.30美元。
- 上週資訊科技類股領漲，但軟硬體表現分化。Intel最新財報大幅優於市場預期，並指出隨著推理AI及代理AI快速發展下，資料中心對CPU的需求將顯著提升，帶動該公司及其他CPU廠商如AMD、Arm股價同步大漲；反觀軟體類股如ServiceNow、IBM亦於上週發佈財報，但未能緩解市場對AI衝擊軟體產業的疑慮，使軟體類股股價持續低迷。
- 原油方面，美伊和談陷入僵局、荷姆茲海峽仍處封閉狀態，WTI原油週漲12.58%，收在94.40美元/桶；Brent原油週漲16.54%，收在105.33美元/桶。

個股與相關數據資料僅供說明之用，不代表投資決策之建議。

以上類股為MSCI AC各產業指數，有反映股價變動及各國貨幣對美元變化。原油及黃金為近一個月期貨價。

2 債券市場

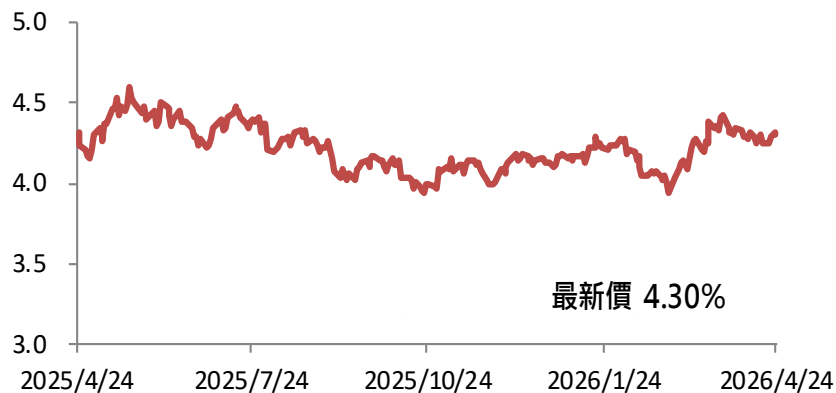
- 公債：美國十年期公債殖利率上升5bps至4.30%，關注美伊談判進展
- 非投資等級債：地緣政治風險仍存，美國非投資等級債指數週跌0.19%
- 新興債：中國、土耳其央行維持利率決議不變，整週新興美元主權債下跌0.49%

已開發國家公債

美國十年期公債殖利率上升5bps至4.30%，關注美伊談判進展

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
美國公債	-0.23%	0.89%	0.35%
美國投資級公司債	-0.27%	1.45%	0.51%
(殖利率變化)	一週	一個月	今年起
美國2年期公債	7 bps	-11 bps	31 bps
美國10年期公債	5 bps	-6 bps	13 bps
德國10年期公債	3 bps	-3 bps	14 bps
英國10年期公債	15 bps	-5 bps	43 bps
日本10年期公債	1 bps	18 bps	40 bps

美國十年期公債殖利率(%) 近一年走勢圖



- 上週美債殖利率小幅上行，主要受美伊停火兩週期限將屆，但談判未有明確進展，市場憂慮戰爭使能源價格受影響時間拉長，進而使通膨上升。受能源價格影響較大的歐元區及英國公債殖利率普遍上行，日債則接近平盤。
- 週末美國特使及伊朗外長啟程至巴基斯坦，兩方重啟談判預期升溫。而美國欲延長停火，仍維持荷姆茲海峽封鎖，並要求伊朗提出統一的談判方案。
- 美國聯準會主席被提名人Warsh於參議院聽證會強調央行獨立性，表示AI可不推升通膨而振興生產力、提供降息空間，另欲有新通膨分析框架、弱化利率點陣圖重要性、縮減央行資產負債表等改革。美國司法部週五撤銷對現任主席Powell的刑事調查。

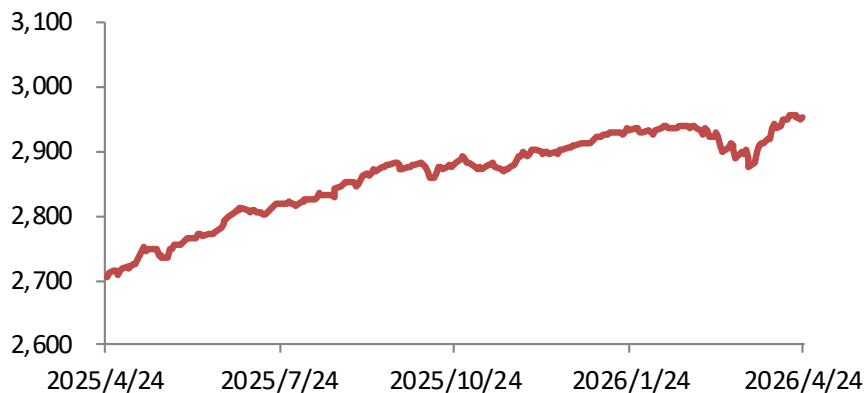
非投資等級債

地緣政治風險仍存，美國非投資等級債指數週跌0.19%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
美國非投資等級債	-0.19%	1.90%	1.28%
歐元非投資等級債	0.00%	1.76%	0.41%

	殖利率	信用利差
美國非投資等級債	6.90%	272 bps
歐元非投資等級債	5.88%	280 bps

美國非投資等級公司債指數 近一年走勢圖



- 美伊談判進展未果，地緣政治風險仍存，市場風險情緒反覆，油價續揚。上週美國非投資等級債指數週跌0.19%，各信評皆下跌，整體非投資等級債券利差拓寬6bps。
- 美國製造業PMI初值升至54為近四年新高、服務業亦升至51.3；歐元區製造業PMI初值升至52.2、服務業反降至47.4跌破榮枯分水嶺；日本製造業PMI初值升至54.9、服務業降至51.2。缺貨及漲價擔憂致使企業囤貨補庫、價格分項則見通膨擔憂。美國3月份零售銷售月增1.7%，創2023年初以來最大增幅，因近期汽油價格上漲及通膨升溫影響。
- 未來一週市場續關注美伊戰事消息、聯準會利率決議及PCE物價指數。

新興市場債

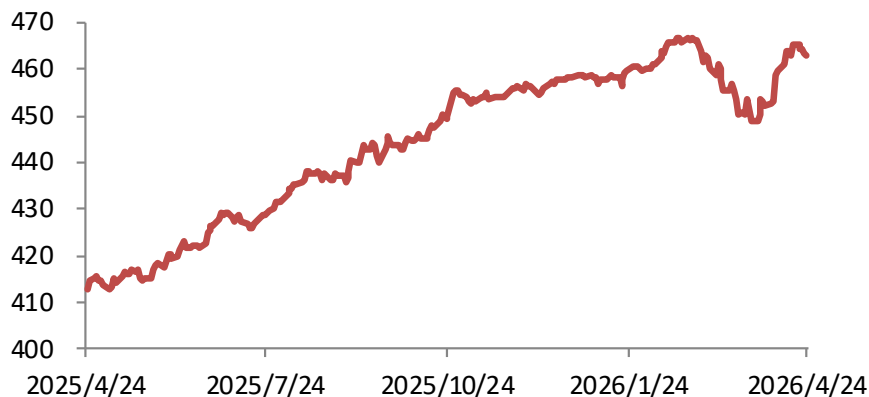
中國、土耳其央行維持利率決議不變，整週新興美元主權債下跌0.49%

(指數漲跌幅)	一週	一個月	今年起
新興美元主權債	-0.49%	2.86%	0.97%
新興美元公司債	0.04%	2.11%	1.17%
新興本地主權債	-0.65%	2.06%	1.56%

	殖利率	信用利差
新興美元主權債	6.04%	179 bps
新興美元公司債	6.27%	214 bps
新興本地主權債	3.83%	--

- 上週新興債市表現-0.65%~+0.04%，續關注美伊談判進展。
- 中國人民銀行4月宣布將1年期及5年期LPR維持在3%及3.5%不變，符合市場預期，顯示在第一季經濟成長強勁表現下，儘管外部風險仍存在，決策者對於經濟成長仍抱持信心，緩解市場對於短期刺激措施的需求。
- 土耳其央行宣布利率維持在37%不變，符合市場預期，反映在中東局勢不確定性加劇下，對能源價格及通膨預期的影響有上行風險，使決策者對於貨幣政策決議更加謹慎。會後聲明中表示儘管經濟已出現放緩跡象，但近期的地緣政治風險可能進一步產生次級效應，使央行有意在更長時間內維持緊縮。

新興美元主權債指數 近一年走勢圖



本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。有關基金應負擔之費用（境外基金含分銷費用）已揭露於基金之公開說明書或投資人須知中，投資人可向本公司及基金之銷售機構索取，或至公開資訊觀測站、境外基金資訊觀測站及本公司網站 (<http://www.fhtrust.com.tw>) 中查詢。

投資涉及新興市場之基金：基金投資涉及新興市場部份，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治與經濟情勢穩定度可能低於已開發國家，也可能使資產價值受不同程度之影響。

投資涉及大陸地區之基金：本基金得投資於大陸地區有價證券，其投資上限以基金信託契約及法令規定為準，投資人亦須留意大陸市場特定政治、經濟與市場等投資風險。

以投資非投資等級債券為訴求之基金：以投資非投資等級債券為訴求之基金適合尋求投資固定收益之潛在收益且能承受較高風險之非保守型投資人。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。本基金經金融監督管理委員會核准或申報生效，惟不表示絕無風險。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；本公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。

復華證券投資信託股份有限公司

10492台北市八德路二段308號8樓
8F, No. 308, Sec 2, Bade Rd., Taipei, Taiwan, R.O.C

0800-005-168

台北 T 886-2-8161-6800
桃園 T 886-3-316-8310

復華金管家



台中 T 886-4-2254-2788
高雄 T 886-7-535-7068