

五、股票市場

114 年以來，由於 AI 新興科技應用需求強勁，台股隨美國科技股走高至 2 月 21 日之 23,730 點。嗣因美國關稅議題引發全球主要股市下挫，加以外資賣超台股，台股跌至 4 月 9 日之 17,392 點。其後，在金管會實施穩定股市措施、國安基金進場護盤、對等關稅暫緩實施、廠商提前拉貨、AI 需求續強、企業財報表現優異等因素帶動下，台股隨美國科技股震盪走升，至年底創 28,964 點歷史新高，較去年底之 23,035 點上漲 25.7%。

114 年集中市場類股表現分歧，雖多數傳產類股走弱，惟市值占台股比重逾七成之電子類股隨 AI 需求與應用擴增及美國科技股走升，股價大漲 35.5%，並帶動台股指數屢創新高；玻璃陶瓷類股亦受惠市場預期 AI 題材與高階材料需求增加影響，激勵股價大漲 82.8% 居冠；塑膠類股由於產業供需改善，部分大廠因轉型高附加價值領域，獲利提升，股價上漲 37.6% 居次。下跌類股中，橡膠類股及水泥類股皆因中國大陸市場需求疲弱，導致產能過剩，股價分別下跌 31.1% 及 18.2%。114 年集中市場股票日平均成交值為 3,838 億元，較上年略增 0.6%。

114 年底櫃買市場股價指數較去年底上漲 8.0%。其中，化學類股因扮演 AI 與半導體產業的關鍵化學材料供應商角色，獲利大幅成長，股價上漲 41.2% 居冠；電子類股隨 AI 熱潮與美國科技股走揚，股價上漲 17.6% 居次。

集中市場及櫃買市場股價指數



下跌類股中，建材營造類股由於房市景氣放緩，建商推案量大減，股價下跌 24.3% 最多；文化創意類股因上年漲多，股價拉回下跌 22.9%；鋼鐵類股因中國大陸需求疲弱及產能過剩，拖累股價下跌 15.9%。114 年櫃買市場股票日平均成交值為 1,056 億元，較上年增加 9.9%。

(一) 集中市場

1. 上市公司家數增加，市值創新高

114 年底集中市場上市公司家數共計 1,063 家，較去年底增加 32 家。全體上市公司資本額為 7.9 兆元，較去年底增加 1.0%；隨股價上揚，上市股票總市值增至 94.4 兆元，較去年底大增 27.7%，創歷史新高。114 年台灣存託憑證 (TDR) 無增減，截至年底維持 10 檔。

2. 股價指數先跌後漲，迭創新高

114 年以來，由於 AI 新興科技應用需求強勁，台股隨美國科技股走高至 2 月 21 日之 23,730 點。嗣因美國關稅議題引發全球主

集中市場主要指標

年/月	股價指數 (期底)	股票日平均成交值 (億元)	成交值週轉率 (%)	上市市值 (億元)	外資買賣超 (億元)	投信法人買賣超 (億元)	自營商買賣超 (億元)
112	17,930.8	2,643	121.2	568,421	2,754	2,373	-2,620
113	23,035.1	3,814	135.4	738,987	-6,951	8,321	-8,238
114	28,963.6	3,838	118.5	943,589	-5,995	1,058	-1,482
114/1	23,525.4	3,235	6.4	755,313	-506	-10	-200
2	23,053.2	3,626	9.3	740,517	-1,660	-62	-346
3	20,695.9	3,040	9.6	665,620	-4,656	992	-1,574
4	20,235.0	2,711	8.3	650,908	-614	385	-1,062
5	21,347.3	3,108	9.1	687,063	2,200	388	-540
6	22,256.0	3,430	10.1	716,963	934	605	-661
7	23,542.5	3,199	9.7	758,737	2,280	-138	966
8	24,233.1	4,197	11.3	780,994	-629	-48	235
9	25,820.5	4,523	11.4	834,772	1,999	-767	663
10	28,233.4	5,030	11.0	912,252	-991	-499	897
11	27,626.5	5,316	11.8	899,454	-3,749	121	-684
12	28,963.6	4,513	10.5	943,589	-603	92	824

資料來源：金融監督管理委員會證券期貨局。

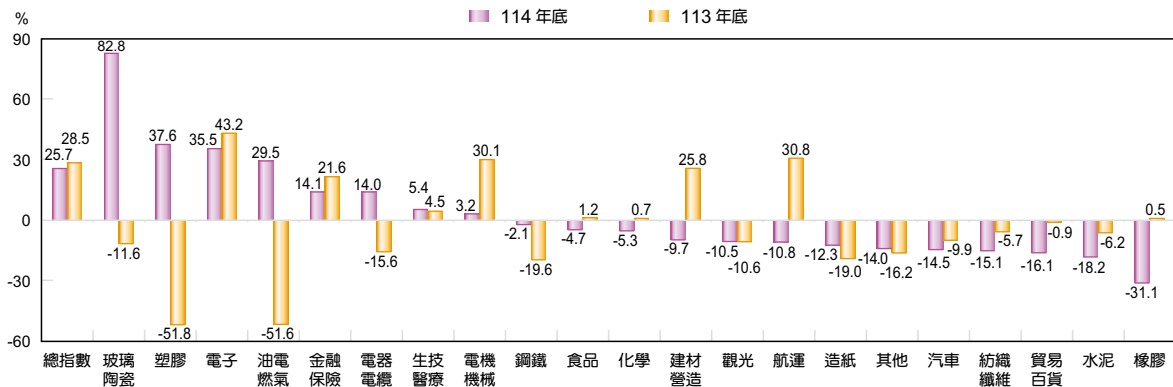
要股市下挫，加以外資賣超台股，台股跌至4月9日之17,392點。其後，在金管會實施穩定股市措施、國安基金進場護盤、對等關稅暫緩實施、廠商提前拉貨、AI需求續強、企業財報表現優異等因素帶動下，台股隨美國科技股震盪走升，至年底創28,964點歷史新高，較去年底之23,035點上漲25.7%。

觀察各類股股價變動，玻璃陶瓷類股因

高階玻纖與科技材料需求殷切，激勵股價大漲82.8%居冠；塑膠類股由於產業供需改善，部分大廠因轉型高附加價值領域，獲利提升，股價上漲37.6%居次；電子類股在AI熱潮及美國科技股迭創新高帶動下，股價上漲35.5%；油電燃氣類股受惠產業環境改善，主要大廠營運回穩，股價上漲29.5%。

下跌類股中，橡膠類股及水泥類股皆因

集中市場各類股股價漲跌幅



資料來源：臺灣證券交易所。

中國大陸市場需求疲弱，導致產能過剩，股價分別下跌 31.1% 及 18.2%；貿易百貨類股受到關稅經貿政策衝擊，國內零售消費動能衰退，股價下跌 16.1%；紡織纖維類股由於全球需求放緩，訂單減少，廠商獲利縮水，致股價下跌 15.1%。

3. 成交值增加

隨股價指數走揚，迭創新高，帶動集中市場成交值擴增，114 年股票日平均成交值為 3,838 億元，較上年 3,814 億元略增 0.6%。此外，由於總市值增幅超過成交值增幅，致 114 年股票成交值週轉率由上年 135.4% 降至 118.5%。

4. 外資及自營商賣超，投信買超

114 年外資及自營商分別賣超台股 5,995 億元及 1,482 億元，投信法人則買超台股 1,058 億元。

114 年 1 月至 4 月，台股先後受到美國川普總統擬對半導體產品課稅、中國大陸推出 DeepSeek、美國 Fed 降息腳步推遲、川普總統提出對等關稅引發全球股市暴跌等因素影響，外資連續賣超台股。5 月至 7 月，由於美中關稅紛爭趨緩、AI 需求強勁，美國科技股走高，外資回補買超台股。8 月外資逢高獲利了結，調節賣超台股。9 月美國 Fed 降息，為市場注入資金，外資買超台股。10 月至 12 月因市場對 AI 前景泡沫疑慮，美股回檔，及部分資金利用台股高檔實現獲利，外資再度減

碼，賣超台股。

投信法人方面，114 年 1 月、2 月及 7 月至 10 月在作帳需要、因應投資人贖回壓力或指數處於相對高檔等因素下，賣超台股；3 月至 6 月及 11 月、12 月為拉升基金績效，或被動建倉購入 ETF 成分股，投信法人買超台股。

此外，自營商多採取較短線的操作策略，通常在股市行情上揚時買超台股，於股市下跌或進行持股調節時轉為賣超。114 年上半年台股於急跌後回升，自營商因調節持股部位，或採取避險操作，連續賣超台股；下半年則僅 11 月在股市回檔時出現賣超，其餘月份隨股市屢創新高，自營商買超台股。

(二) 櫃買市場概況

1. 上櫃公司家數與市值皆增加

114 年底上櫃公司家數共計 874 家，較去年底增加 36 家。全體上櫃公司資本額為 8,262 億元，較去年底增加 3.9%；上櫃股票總市值隨股價上漲而增至 7.41 兆元，較去年底增加 13.3%。

2. 股價指數先跌後漲，成交值提高

114 年櫃買市場股價指數走勢與集中市場股價指數亦步亦趨，由年初高點跌至 4 月 9 日之 185.1 點；復隨 AI 熱潮及外資買超，櫃買市場股價指數震盪走升至年底之 276.2 點，較去年底之 255.8 點上漲 8.0%。

114 年櫃買市場類股漲跌互見。上漲類股中，化學類股因扮演 AI 與半導體產業的關鍵

化學材料供應商角色，獲利大幅成長，股價上漲 41.2% 居冠；電子類股隨 AI 熱潮與美國科技股走揚，股價上漲 17.6% 居次；綠能環保類股受惠政策支持及相關題材發酵，股價上漲 10.7%。下跌類股中，建材營造類股由於房市景氣放緩，建商推案量大減，股價下跌 24.3% 最多；文化創意類股因上年漲多，股價拉回下跌 22.9%；鋼鐵類股因中國大陸需求疲弱及產能過剩，拖累股價下跌 15.9%。

114 年櫃買市場，自營商賣超 69 億元，投信法人及外資則分別買超 89 億元及 2,928 億元。

114 年櫃買市場日平均成交值隨股價走揚，由上年之 961 億元增至 1,056 億元，增加 9.9%。

(三) 股市重要措施

114 年股市重要措施有：

1. 4 月 6 日，為因應美國對等關稅政策對國際股市造成之衝擊，維護資本市場穩定及投

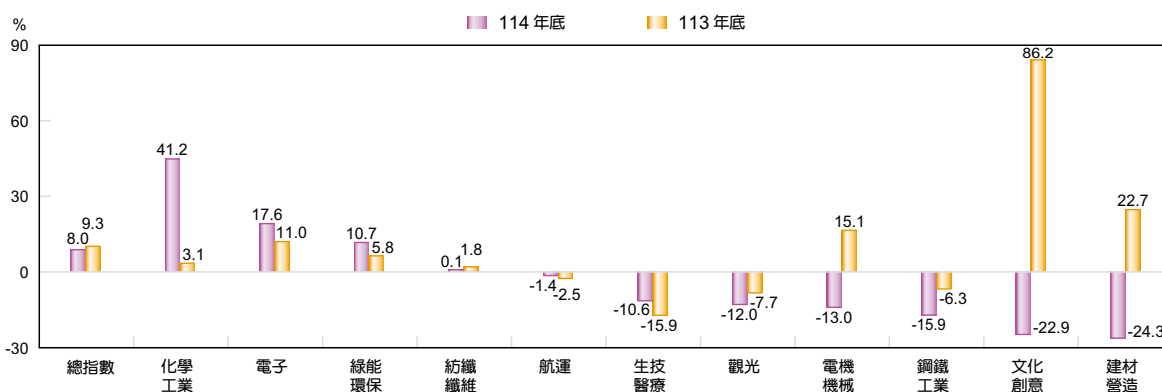
資人權益，金管會宣布實施三項措施：(1) 投資人經證券金融事業或證券商同意，得以其他擔保品，補繳融資自備款或融券保證金差額；(2) 每日盤中借券賣出委託數量，由原不超過該券前 30 個營業日之日平均成交數量之 30% 調降為 3%；(3) 有價證券最低融券保證金成數由 90% 調整為 130%。

2. 4 月 7 日，金管會申明，依現行規定禁止跌停個股平盤下放空，以適度減少投機性操作對股市的衝擊，並降低市場因恐慌情緒所引發的震盪風險。

3. 4 月 9 日，由於川普總統對等關稅政策造成全球股市重挫，為穩定台股及投資人信心，國安基金今起進場護盤。

4. 7 月 1 日，金管會開放「台灣個人投資儲蓄帳戶」(TISA, Taiwan Individual Savings Account)，鼓勵國人透過中長期投資，自主累積退休金及個人財富。

櫃買市場各類股股價漲跌幅



資料來源：中華民國證券櫃檯買賣中心。