

投資市場日報

2026年1月2日

封關日觀望濃，美股量縮震盪，陸港整理，台股平盤收官。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	48063.3	-303.8	-0.6
標準普爾 500 指數	6845.5	-50.7	-0.7
美國 那斯達克綜合指數	23242.0	-177.1	-0.8
費城半導體指數	7083.1	-86.0	-1.2
羅素 2000 指數	2481.9	-18.7	-0.8
德國 DAX 指數	24490.4	139.3	0.6
法國 CAC 指數	8149.5	-18.7	-0.2
歐洲 英國富時 100 指數	9931.4	-9.3	-0.1
道瓊歐盟 50 指數	5791.4	-4.8	-0.1
台灣加權股價指數	28963.6	256.5	0.9
台灣 OTC 指數	276.2	1.7	0.6
日本日經 225 指數	50339.5	-187.4	-0.4
韓國 KOSPI 綜合指數	4214.2	-6.4	-0.2
新加坡海峽時報指數	4646.2	-9.2	-0.2
上海綜合	3968.8	3.7	0.1
亞太 深圳成份	13525.0	-79.0	-0.6
滬深 300	4629.9	-21.3	-0.5
MSCI 中國指數	83.0	-0.5	-0.6
新華富時 A50 指數	15308.3	-113.6	-0.7
香港恆生指數	25630.5	-224.1	-0.9
恆生國企指數	8913.7	-77.3	-0.9
恆生中企指數	4015.5	-30.5	-0.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4319.37	-20.12	-0.46
西德州原油	57.4	-0.54	-0.93
布蘭特原油	60.84	-0.48	-0.78
BDI 航運指數	1877	-12	-0.64
CRB 指數	298.78	-3.04	-1.01

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.457	-1.3
10 年期	4.138	-4.2
30 年期	4.811	-2.9
德國 10 年期	2.8623	0.82
英國 10 年期	4.474	0
日本 10 年期	2.079	0.9
台灣 10 年期	0	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.32	0.08
日圓/美元	156.57	0.59
美元/歐元	1.1737	-0.00335
美元/英鎊	1.3457	-0.0049
瑞士法郎/美元	0.79226	0.0029
加拿大幣/美元	1.37045	0.0021
美元/澳幣	0.6688	-0.00185
新台幣/美元	31.438	0.01
人民幣/美元	6.989	-0.0011
港幣/美元	7.7837	0.0038
韓元/美元	1439.5	-6.7
新加坡元/美元	1.28615	0.002
泰銖/美元	31.51	0
馬來西亞幣/美元	4.059	0.009

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

2025年封關日美股三大指數在清淡交投中全線收低。道瓊工業指數下跌約0.6%，標普500指數跌約0.7%，納斯達克指數跌約0.8%，連續第四個交易日回落，主要反映年終獲利了結與假期前觀望情緒。成交量明顯低於平日，市場缺乏追價動能。儘管年末收低，美股在2025年全年仍錄得雙位數漲幅，市場焦點已逐步轉向2026年企業獲利與利率政策走向。板塊普遍回落，顯示資金謹慎走勢與年終調整心態；整體市場雖在年度收官前拉回，全年基本面與科技題材仍奠定強勁表現基礎。

經濟數據方面，上周初領失業金人數再度下降，截至 12 月 27 日當周，經季節調整後初領失業金人數為 19.9 萬人，低於市場預期的 21.9 萬人，較前周修正後的 21.5 萬人減少 1.6 萬人，也是 2024 年初以來少數幾次低於 20 萬人的數據。儘管單周數據表現亮眼，美國就業市場整體仍面臨挑戰。經濟學家和政策制定者形容當前勞動市場處於「不雇不裁」的模式。雖然美國第三季 GDP 成長創下兩年來最快速度，經濟保持韌性，但勞動市場幾乎陷入停滯。

二、中國股市

2025年封關日A股呈現漲跌互見、震盪收官格局。截至收盤，上證綜合指數微漲 0.09%，收在約3968.84點，再創年度高位；深證成指下跌約0.58%，創業板指更跌約 1.23%，顯示小型與成長股承壓。三大指數成交額約2.07萬億元，較前一交易日略縮，反映年末交投量能略降。板塊方面，軍工、有色金屬與AI相關應用類股表現相對強勢，帶動部分個股上攻；而集成電路、芯片及創業板內成長族群則因市場風格轉向價值與權重股而呈現較大下跌壓力。整體來看，A股風格呈現大盤價值股較抗跌，小型成長股調整偏弱的特徵。從全年角度看，2025年A股市場大幅上漲，上證指數全年上漲約18.4%，深證及創業板指數漲幅更高，分別接近30%與近50%，展現A股全年強勢表現。

政策消息，國家發改委 12 月 31 日發布2026 年重大項目投資計劃，約 2950 億元人民幣的基建與重大項目獲批，用於能源、交通、管道、環保等領域。此類投資計劃旨在穩增長並調整結構，延續對內需和就業的支撐。

經濟數據方面，中國12月官方製造業PMI回升至50.1，反映製造業短期改善跡象；非製造業 PMI約 50.2，同樣由收縮回升至擴張；綜合 PMI約 50.7，比前月上升 1 個百分點左右。三項主要指標均進入擴張區間，顯示經濟活動在年末有所改善，供需活力有所提升，對市場信心有一定支撐。惟數據回升可能含季節性因素與年終補貨效應，其可持續性仍需後續數據驗證。

三、香港股市

2025年封關日港股提早休市，恒生指數當日下跌約0.87%收在約25,630點，成交量在節前日交投中等偏活絡。儘管當日走跌，但整體市場在2025全年度表現亮眼，全年累計上漲近27.8%，創下自2017年以來最佳年度漲幅。板塊方面，科技板塊跌勢明顯，網絡平台與智能科技股回落；而資源、原材料類股因基本面利好或價格支撐表現較穩。成交量因封關及年終因素略有縮減，交投傾向觀望與調整為主。

四、台灣股市

2025年封關日台股走勢強勁，加權指數在資金回流與作帳行情推升下大幅走高，終場收在接近二萬九千點水準，單日漲幅近1%，並以高檔姿態為全年畫下句點，成交值明顯放大，顯示年終資金布局意願仍高。盤中由大型權值股領軍上攻，台積電、聯發科等電子權值股表現突出，成功帶動指數續創波段高點。板塊表現方面，AI、半導體、伺服器與高階製造相關族群買盤集中，成為封關日撐盤主力；PCB、記憶體及部分設備股同步走強，顯示市場對2026年科技產業成長動能仍抱持高度期待。相較之下，傳產與金融類股走勢分歧，多以整理為主，資金明顯偏向成長型標的。

經濟數據方面，封關日並無重大國內經濟指標公布，市場焦點主要放在外資年底部位調整、投信作帳需求，以及對明年全球降息節奏與產業展望的預期。整體而言，台股在多頭氣氛與政策、產業題材支撐下，以量價齊揚姿態收官，但指數位處高檔，短線仍須留意年後震盪與獲利回吐壓力。

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。