

投資市場日報

2026年1月8日

美股分歧，關注就業降溫；亞股震盪整理，觀望政策與外圍變數

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	48996.1	-466.0	-0.9
標準普爾 500 指數	6920.9	-23.9	-0.3
美國 那斯達克綜合指數	23584.3	37.1	0.2
費城半導體指數	7574.9	-76.1	-1.0
羅素 2000 指數	2575.4	-7.5	-0.3
德國 DAX 指數	25122.3	230.1	0.9
法國 CAC 指數	8233.9	-3.5	0.0
歐洲 英國富時 100 指數	10048.2	-74.5	-0.7
道瓊歐盟 50 指數	5923.6	-8.2	-0.1
台灣加權股價指數	30435.5	-140.8	-0.5
台灣 OTC 指數	281.4	2.5	0.9
日本日經 225 指數	51962.0	-556.1	-1.1
韓國 KOSPI 綜合指數	4551.1	25.6	0.6
新加坡海峽時報指數	4747.6	7.7	0.2
上海綜合	4085.8	2.1	0.1
亞太 深圳成份	14030.6	8.0	0.1
滬深 300	4776.7	-14.0	-0.3
MSCI 中國指數	86.1	-0.8	-0.9
新華富時 A50 指數	15618.8	-86.7	-0.6
香港恆生指數	26459.0	-251.5	-0.9
恆生國企指數	9138.8	-105.5	-1.1
恆生中企指數	4115.0	-25.9	-0.6
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4446.21	-48.62	-1.08
西德州原油_近月期貨	55.99	-1.14	-2
布蘭特原油_近月期貨	59.96	-0.74	-1.22
BDI 航運指數	1776	-54	-2.95
CRB 指數	300.16	-1.91	-0.63

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.47	0
10 年期	4.15	-3
30 年期	4.82	-4
德國 10 年期	2.8082	-3.78
英國 10 年期	4.411	-6.9
日本 10 年期	2.124	-0.8
台灣 10 年期	1.4	-0.75
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.73	0.15
日圓/美元	156.48	0.15
美元/歐元	1.16825	-0.00465
美元/英鎊	1.3493	-0.0058
瑞士法郎/美元	0.7956	0.0034
加拿大幣/美元	1.38255	0.0062
美元/澳幣	0.67395	0.0008
新台幣/美元	31.521	0.005
人民幣/美元	6.9912	0.0099
港幣/美元	7.78845	0.0015
韓元/美元	1447.6	1.6
新加坡元/美元	1.28165	0.0021
泰銖/美元	31.3	0.115
馬來西亞幣/美元	4.058	0.012

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

美股週三(7日)多數收黑，周期性板塊走弱拖累大盤，但 AI 與大型科技股仍具支撐，市場風格呈現切換。道瓊與 S&P 500 下跌，那指小幅上揚，費半回落；標普 11 大板塊僅醫療、通訊與科技收紅。台股 ADR 多收高。台積電 ADR (TSM-US) 下跌 2.67%；日月光 ADR (ASX-US) 漲 0.69%；聯電 ADR (UMC-US) 飆高 9.98%；中華電信 ADR (CHT-US) 漲 0.82%。

美國勞動市場轉弱訊號持續受到關注。7 日公布的「小非農」ADP 就業報告顯示，去(2025)年 12 月美國民間就業增加 4.1 萬人，低於市場預期的增加 4.5 萬人。此外，作為勞動需求指標的職缺數大幅下滑至 714.6 萬個，也低於市場預估的 761 萬個，進一步強化就業動能降溫的看法。不過，若就業數據僅反映放緩而非明顯惡化，在聯準會去年 12 月已降息的背景下，短期內再度降息的門檻提高，市場普遍預期 1 月會議將維持利率不變。

此外，地緣政治消息亦牽動投資情緒。美國總統川普表示，美國與委內瑞拉達成協議，將在美方監督下允許委國出口 3,000 萬至 5,000 萬桶受制裁原油，相關收益用於重建委內瑞拉經濟，此舉對能源市場與整體風險偏好形成干擾。

二、中國股市

A股三大指數週三(7日)集體小幅收漲，上證指數收報 4,085.77 點，微漲 0.05%，續創十年新高。深證成指與創業板指分別上漲 0.06% 及 0.31%。市場成交額維持在 2.88 萬億元的極高水位，顯示資金情緒極其活躍。板塊方面，存儲晶片與半導體產業鏈全天強勢，受三星與海力士漲價消息刺激帶動；稀土永磁板塊因出口管制預期而飆漲；此外，可控核聚變概念在技術突破消息下表現亮眼。跌幅榜上，腦機接口、貴金屬及部分券商股則陷入調整。

消息面，中國人民銀行（央行）2026年度工作會議明確將「適度寬鬆」定為全年貨幣政策基調，並強調建立針對非銀機構的流動性支持機制。此消息直接提振了市場對資金面「不差錢」的信心。這不僅有助於降低實體經濟融資成本，更為科技創新等高增長板塊提供了估值擴張的溫床。

盤後，國家外匯管理局發布12月外匯儲備為33,579 億美元，連續第六個月上升，並創下自 2015 年 11 月以來的十年最高紀錄。中國在 2025 年末的出口競爭力依然強勁，貿易順差持續為外匯儲備提供「活水」。同時，隨著 2026 年初人行強調「適度寬鬆」的流動性支持，充足的外匯儲備將成為抵禦外部資本流動衝擊的關鍵「護城河」。

此外，地緣政治消息亦牽動投資情緒。中國禁止向日本軍事用戶出口所有兩用物項，管制清單涵蓋化學品、電子產品、傳感器以及航運和航太領域使用的設備和技術，同時，有消息指稱，中國正研究收緊對日本的稀土出口許可審查。此舉具備強大解釋權與長臂管轄性質，旨在精準打擊日本無人機與飛彈研發，報復高市早苗政府的台海言論。日本除表達強烈抗議，亦可能加速與美澳的經濟安保合作，推動去風險化。

三、香港股市

港股週三(7日)結束連續三日的漲勢，指數在觸及近七週高位後出現回測，恆指收在26,442.76點，跌幅約 1.00%。恆生科技指數表現更為疲軟，大跌 1.65%。回落主要源於技術性獲利了結，指數在站上 26,000 點後，短線籌碼出現鬆動。盤面上，科技與大型互聯網股領跌，阿里巴巴（跌逾 4%）與騰訊受壓，反映市場在中國公佈 12 月 CPI 與 PPI 數據前夕轉向謹慎。板塊表現分化，生物醫藥逆勢走強，康方生物因新藥研發取得重大進展大漲 6%；有色金屬受花旗上調銅價目標影響而活躍。然而，石油股受美國釋放委內瑞拉石油消息拖累走弱，汽車股則因「開年價格戰」隱憂及 2026 銷量預測下調而集體走低。

四、台灣股市

台股週三(7日)站穩三萬點大關，加權指數收在 30,576.30 點，大漲 471.26 點，漲幅約 1.57%。市場成交量能保持熱絡，資金高度集中於人工智慧（AI）相關權值股。台積電（TSMC）成為領頭羊，股價噴發至 1,705 元的新天價，單日漲幅逾 2%，貢獻大盤主要漲點。板塊表現方面，半導體與電子零組件族群表現最為強勁，記憶體族群如華邦電、南亞科亦受法人追捧；相較之下，塑化與部分傳統產業則因資金排擠效應顯得較為疲軟。

盤後，主計處公布的12月CPI年增率為1.31%，較11月的1.23% 略為回升，但仍處低檔；12月核心 CPI年增率為1.83%。由於核心 CPI 仍貼近 2% 且高於總 CPI，顯示服務類通膨具有「黏性」。投行預期央行在 2026 年第一季將維持利率不變，而非立即跟進國際降息節奏，以防止房租與薪資螺旋進一步推升物價。

隨著台股在 2026 年初強勢站上三萬點歷史新高，市場在興奮之餘，質疑聲浪也隨之升溫。為此，金管會盤後特意說明，指出近期盤勢雖呈現高檔，但主要是由實質的AI運算需求及企業獲利支撐，並點出「數位支付」與「半導體出口」的韌性是核心驅動力。金管會的表態旨在穩定信心，同時提醒投資人留意價量劇烈波動下的風險，例如群創7日被列入處置股（關禁閉），顯示在市場過熱時，主管機關正加強對特定投機熱錢的監管與警示。

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。