

投資市場日報

2026年1月9日

美股震盪整理，資金輪動偏向防禦與價值股；兩岸三地股市同步回落，台股在刷新歷史紀錄後遭遇賣壓，港股受科技股拖累跌勢最重，A股則在高檔狹幅盤整，市場整體呈現「創高後的高檔震盪」格局。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)	公債		殖利率(%)	變動(bps)
歐洲	道瓊工業指數	49266.1	270.0	0.6	美國	2 年期	3.49	2
	標準普爾 500 指數	6921.5	0.5	0.0		10 年期	4.19	4
	美國 那斯達克綜合指數	23480.0	-104.3	-0.4		30 年期	4.85	3
	費城半導體指數	7436.1	-138.8	-1.8	德國	10 年期	2.8284	2.02
	羅素 2000 指數	2603.9	28.5	1.1	英國	10 年期	4.401	-1
	德國 DAX 指數	25127.5	5.2	0.0	日本	10 年期	2.078	-4.6
	法國 CAC 指數	8243.5	9.6	0.1	台灣	10 年期	1.4	0
	英國富時 100 指數	10044.7	-3.5	0.0				
	道瓊歐盟 50 指數	5904.3	-19.3	-0.3				
	台灣加權股價指數	30360.6	-74.9	-0.3				
亞太	台灣 OTC 指數	280.1	-1.4	-0.5	美元指數		98.87	0.19
	日本日經 225 指數	51117.3	-844.7	-1.6	日圓/美元		156.47	-0.01
	韓國 KOSPI 綜合指數	4552.4	1.3	0.0	美元/歐元		1.1678	-0.00045
	新加坡海峽時報指數	4739.1	-8.6	-0.2	美元/英鎊		1.3446	-0.0047
	上海綜合	4083.0	-2.8	-0.1	瑞士法郎/美元		0.79819	0.0026
	深圳成份	13959.5	-71.1	-0.5	加拿大幣/美元		1.38795	0.0054
	滬深 300	4737.7	-39.0	-0.8	美元/澳幣		0.6697	-0.00425
	MSCI 中國指數	85.3	-0.9	-1.0	新台幣/美元		31.57	0.049
	新華富時 A50 指數	15477.1	-141.7	-0.9	人民幣/美元		6.9807	-0.0105
	香港恆生指數	26149.3	-309.6	-1.2	港幣/美元		7.7905	0.0021
商品	恒生國企指數	9039.3	-99.4	-1.1	韓元/美元		1451.8	4.2
	恒生中企指數	4094.6	-20.4	-0.5	新加坡元/美元		1.28385	0.0022
	黃金	4422.79	-33.68	-0.76	泰銖/美元		31.45	0.15
	西德州原油_近月期貨	57.76	1.77	3.16	馬來西亞幣/美元		4.0635	0.0055
	布蘭特原油_近月期貨	61.99	2.03	3.39				
商品	BDI 航運指數	1718	-58	-3.27				
	CRB 指數	302.38	2.22	0.74				

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

美股三大指數週四(8日)漲跌互見，盤勢呈現明顯輪動。道瓊工業指數走高，受防禦型與傳產權值股支撐；S&P 500 指數大致持平，小幅震盪；那斯達克指數則回落，主因大型

科技與部分高估值成長股承壓。板塊表現方面，金融、工業與國防軍工類股相對強勢，能源股隨油價整理而震盪；科技與半導體板塊走弱，拖累整體成長股表現。投資人持續評估美國勞動市場降溫後的政策路徑，資金由高波動族群轉向防禦與價值型標的，市場氣氛偏向謹慎但未出現恐慌，整體仍屬高檔整理格局。

經濟數據方面，美國當日公佈的10月貿易逆差意外大幅收窄至 294 億美元，遠優於預期的 587 億美元，反映出出口的強勁增長。同時，上周初請失業金人數為 20.8 萬人，維持在歷史低位。儘管市場正處於 2026 年初的估值修復期，但強韌的貿易與就業數據為經濟「軟著陸」提供了有力支撐。投資者目前正將目光鎖定於次日即將發布的 12 月非農就業報告，以判斷聯準會 1 月份的利率路徑。

二、中國股市

A股三大指數週四(8日)震盪收跌，上證指數微跌 2.79 點 (-0.07%)，收報 4,082.98 點，盤中一度衝逼 4,100 點大關。深證成指與創業板指分別下跌 0.51% 及 0.82%。板塊表現方面，商業航天爆發漲停潮，受近期密集火箭發射任務激勵，相關個股如中國衛星等多股漲停；可控核聚變與腦機接口概念持續活躍。然而，證券、保險等金融權值股大幅回落，華林證券觸及跌停；鋰電與有色金屬亦因近期漲多出現獲利了結回調。雖然指數結束連陽，但高達 2.8 萬億元的成交量顯示換手充分，市場結構正由「普漲」轉向「政策驅動的科技主題」。券商股的殺跌更像是對過熱情緒的自動降溫，有助於行情向更健康的「慢牛」過渡。

消息面，中國央行開展 1.1 萬億元買斷式逆回購操作（期限 3 個月），為市場注入巨額流動性；同時，工信部等八部門印發《「人工智能+製造」專項行動實施意見》，政策出台為 AI 算力晶片（如海光信息大漲）提供了長線基本面背書。

三、香港股市

港股週四(8日)走勢偏弱，恒生指數早盤低開、全天持續回落並收低，主要受科技與大型藍籌壓力影響。恒指與恒生科技指數跌幅均逾 1%，國企指數亦走弱，成交偏淡。整體市場短線偏弱整理，在外圍壓力與缺乏明確本地利多下，投資人態度謹慎。盤面上，科網巨頭領跌，聯想重挫逾 5%，阿里巴巴、百度及美團跌幅均在 2% 以上；金融股亦表現低迷，匯控大跌 2.1%。板塊方面，僅半導體與軍工股逆勢突圍，華虹半導體漲 5%，航天控股受商業航天政策利多激勵漲逾 5%。此外，有三隻重量級科技新股上市（如智譜 AI、天數智芯），均錄得雙位數首日漲幅。

消息面，香港大學發布 2026 年首季宏觀經濟預測。報告顯示香港經濟基本面依然穩固，特別是出口與旅遊服務業的復甦，預計 2026 年第一季將按年增長 2.5% 至 2.8%，延續 2025 年下半年的復甦勢頭。

四、台灣股市

台股週四(8日)開低走高後翻黑，加權指數終場下跌 74.92 點(0.25%)，收在 30,360.55 點。盤中一度受台積電神救援助攻，衝上 30,593.49 點再創歷史新高，隨後因獲利了結賣壓湧現。板塊表現分化，記憶體與軍工族群(如雷虎漲停)異軍突起。然而，AI 伺服器指標股如鴻海、廣達因傳出中國限制採購 H200 晶片消息重挫逾 3%，拖累整體多頭氣勢。

產業消息，國土管理署於 2026 年 1 月 1 日正式全面推行「營建剩餘土石方全流向管理」新制，這項政策被視為營建業近年來最具衝擊性的法規變革。新制旨在落實循環經濟與防止砂石盜採、廢土亂倒(如先前美濃盜採案)。據報導，全台合規並完成 GPS 審驗的車輛僅約 2,500 輛，遠低於市場需求，導致許多工地因「排不到車」或「無處可倒」被迫暫緩開挖，傳出停工潮，引發市場對房市成本飆升的疑慮。

市場對 AI 高估值的質疑(如 AI 五哥重挫)與國內營造業政策變動帶來的成本海嘯，顯示即使指數站上三萬點，結構性風險與政策適應期仍是隱憂。近期建議關注 1 月 15 日台積電法說會，這將是決定台股能否在三萬點站穩、或是進入中期調整的關鍵風向球。

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。