

就業數據溫和，美股創新高；中國通膨數據改善，助A股連紅；台指萬三震盪，題材輪動；港股低檔反彈，AI新股注動能。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)	公債	殖利率(%)	變動(bps)
道瓊工業指數	49504.1	238.0	0.5	美國 2 年期	3.54	5
標準普爾 500 指數	6966.3	44.8	0.7	10 年期	4.18	-1
美國 那斯達克綜合指數	23671.3	191.3	0.8	30 年期	4.82	-3
費城半導體指數	7638.8	202.7	2.7	德國 10 年期	2.8252	-0.32
羅素 2000 指數	2624.2	20.3	0.8	英國 10 年期	4.377	-2.4
德國 DAX 指數	25261.6	134.2	0.5	日本 10 年期	2.094	1.6
歐洲 法國 CAC 指數	8362.1	118.6	1.4	台灣 10 年期	1.405	0.5
英國富時 100 指數	10126.4	81.7	0.8	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5997.5	93.2	1.6	美元指數	98.93	0.25
台灣加權股價指數	30289.0	-71.6	-0.2	日圓/美元	157.48	1.01
台灣 OTC 指數	279.9	-0.2	-0.1	美元/歐元	1.16505	-0.00275
日本日經 225 指數	51939.9	822.6	1.6	美元/英鎊	1.3429	-0.0017
韓國 KOSPI 綜合指數	4586.3	33.9	0.8	瑞士法郎/美元	0.79969	0.0015
新加坡海峽時報指數	4744.7	5.6	0.1	加拿大幣/美元	1.38695	-0.001
上海綜合	4120.4	37.4	0.9	美元/澳幣	0.6682	-0.0015
亞太 深圳成份	14120.2	160.7	1.2	新台幣/美元	31.595	0.025
滬深 300	4758.9	21.3	0.5	人民幣/美元	6.9821	0.0014
MSCI 中國指數	85.3	-0.9	-1.0	港幣/美元	7.79485	0.0044
新華富時 A50 指數	15503.1	26.0	0.2	韓元/美元	1459.2	7.4
香港恆生指數	26231.8	82.5	0.3	新加坡元/美元	1.28645	0.0026
恆生國企指數	9048.5	9.2	0.1	泰銖/美元	31.415	-0.035
恆生中企指數	4101.1	6.5	0.2	馬來西亞幣/美元	4.0705	0.007
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4481.96	4.31	0.1			
西德州原油_近月期貨	58.81	1.05	1.82			
布蘭特原油_近月期貨	63.02	1.03	1.66			
BDI 航運指數	1688	-30	-1.75			
CRB 指數	301.47	-0.91	-0.3			

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

美股週五(9日)收盤漲跌互現。受惠於非農就業數據溫和，強化了經濟「軟著陸」預期，帶動道瓊與標普 500 指數再創歷史新高。儘管宏觀氣氛偏多，但資金流向出現明顯轉變，市場正從過去一年的科技巨頭溢價中提取利潤，轉向對政策敏感度高的板塊。盤面上，國防與航太板塊表現最為強勁，受到新一屆政府擴大軍事預算與國防部重大標案激勵，指標股連袂上攻。此外，能源與金融板塊亦受惠於放鬆監管預期與油價回穩而走

高。

總經數據方面，去(2025)年12月非農就業新增就業人數為5萬人，數據低於市場預期。失業率微幅降至4.4%，而平均時薪年增率維持在3.8%左右。這組數據顯示，美國勞動力市場已從高熱狀態轉向低增長，但並未進入衰退。對市場而言，就業成長放緩減輕了薪資推動通膨的壓力，但也反映出企業在面臨高利率環境與新政策不確定性時，招募態度轉趨謹慎。

政策動向方面，美國國防部提議將未來預算提升至1.5兆美元，旨在強化本土軍工供應鏈，這直接支撐了相關工業板塊的表現。與此同時，美國正式簽署行政命令退出多個國際組織（如WHO、綠色氣候基金），而資本市場對此已有預期，看法相對冷靜。投資者將此視為「美國優先」政策的貫徹，有助於減少聯邦開支，資金流向不受碳排限制的傳統能源（油氣）與軍工板塊。

二、中國股市

A股三大指數週五(9日)集體走高，展現出強大的多頭韌性。上證指數終場上漲0.92%，穩穩站上4100點關口；深證成指上漲1.15%，突破14000點；創業板指則上漲0.77%。當日最令人矚目的是兩市成交額，今年首次突破3兆元人民幣天量，顯示增量資金正加速入場。板塊方面，AI應用全線爆發，影視、短劇遊戲族群領跑市場；商業航天、軍工及人形機器人概念股漲幅居前。儘管大金融與光伏板塊盤中略有回落，但全市場仍有超過3900隻個股上漲，賺錢效應極佳。

總經數據方面，去(2025)年12月中國消費者物價指數(CPI)同比上漲0.8%，高於預期且創下34個月來新高，反映消費需求正穩步回溫。去(2025)年12月中國生產者物價指數(PPI)同比下降1.9%，為16個月來最小降幅，顯示工業生產端的通縮壓力顯著減輕，企業利潤預期改善。CPI與PPI數據的「雙優」表現，成功化解了市場對通縮風險的擔憂，為股市注入了強心針。特別是PPI降幅收斂，意味著上游利潤向中下游傳導的路徑正在打通。

此外，市場對「十五五」規劃中關於新質生產力的具體部署充滿期待，加上央行近期暗示可能進一步降準(RRR)，使得市場形成了「數據好轉+政策寬鬆」的雙重利多共識。目前的3兆元成交量雖然推高了指數，但也暗示市場進入高位博弈期，需留意下周是否存在技術性回測4100點支撐的風險。

三、香港股市

港股週五(9日)呈現窄幅震盪走勢，恆生指數終場上漲82.48點(0.32%)，收報26,231.8點；

恒生科技指數小漲 0.15%。全日大市成交金額約 2,451 億港元，交投依然熱絡。板塊方面，市場焦點完全被「新股王」奪去，AI 獨角獸 MiniMax 上市首日瘋漲近 110%，市值突破千億港元，帶動 AI 應用板塊情緒高漲。此外，受惠於避險需求與通膨預期，黃金與稀土概念股表現強勁，山東黃金漲逾 6%。然而，大型科技股走勢分化，阿里巴巴與快手表現亮眼，美團與騰訊則因獲利回吐壓力而收跌。

總經數據方面，中國統計局公布 12 月 CPI 及 PPI 數據，數據化解了市場對通縮的擔憂，為恆指早盤提供支撐。過去兩年港股受困於中國通縮隱憂，導致整體估值低迷。CPI 超預期的回升，向國際投資者傳達了「中國內需正在轉強」的信號，有助於吸引外資回流港股。

港股目前處於「估值修復」向「基本面驅動」轉型的關鍵期。雖然 MiniMax 的狂飆顯示市場對 AI 應用的熱情並未減退，但權值股的分化反映出資金在高檔已有分歧。下周市場將進入「數據空窗期」，資金可能轉向炒作「十五五」政策預期的紅利板塊。

四、台灣股市

台股週五(9日)呈現高位震盪回吐走勢，加權指數終場下跌 71.59 點(0.24%)，收在 30,288.96 點，成交量維持在 6,763 億元的高水準。盤面上，板塊表現分化，半導體與權值股遭遇壓力，台積電開低走低，終場下挫 5 元收在 1,680 元，壓抑大盤表現。相較之下，傳產與特定板塊異常強勢，華新(1605)因電線電纜需求激增亮燈漲停，帶動電器電纜板塊成為當日領頭羊；此外，受惠於軍事預算與國際地緣風險影響，軍工板塊表現相對抗跌。

儘管指數在三萬點高檔區間維持韌性，但「拉回」跡象明顯。週五成交量仍高，顯示高檔換手頻繁。台積電的疲軟與華新、南亞科等非電族群的轉強，反映出資金正從過熱的 AI 半導體板塊向外擴散至「價值低估」或「材料升級」概念股。市場目光全數鎖定於下週四(15日)召開的台積電法說會。法人圈預期台積電可能釋出 2026 年資本支出再創新高(預估達 450 億至 500 億美元)的利多消息，這將直接影響半導體設備族群與 AI 供應鏈的續航力。下周首要觀察三萬點整數關卡是否具備強勁支撐。若台積電展望優於預期，資金有望回流電子權值股，帶動大盤挑戰 31,000 點；反之，若法說會利多出盡，需防範指數回測月線尋求支撐。

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。