

台股加權指數上漲創新高；A股上證綜指與深證小漲、創業板略跌；港股恆生指數大漲逾2.5%創多年高；美股標普500短線站上7000關卡，Fed利率維持不變、市場聚焦科技財報。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49015.6	12.2	0.0
標準普爾 500 指數	6978.0	-0.6	0.0
美國 那斯達克綜合指數	23857.4	40.3	0.2
費城半導體指數	8306.7	189.6	2.3
羅素 2000 指數	2653.5	-13.2	-0.5
德國 DAX 指數	24822.8	-71.7	-0.3
法國 CAC 指數	8066.7	-86.1	-1.1
歐洲 英國富時 100 指數	10154.4	-53.4	-0.5
道瓊歐盟 50 指數	5933.2	-61.4	-1.0
台灣加權股價指數	32803.8	485.9	1.5
台灣 OTC 指數	309.3	4.0	1.3
日本日經 225 指數	53358.7	25.2	0.1
韓國 KOSPI 綜合指數	5170.8	86.0	1.7
新加坡海峽時報指數	4909.3	-13.7	-0.3
上海綜合	4151.2	11.3	0.3
亞太 深圳成份	14342.9	13.0	0.1
滬深 300	4718.0	12.3	0.3
MSCI 中國指數	88.9	1.7	2.0
新華富時 A50 指數	14872.1	-9.8	-0.1
香港恆生指數	27826.9	700.0	2.6
恆生國企指數	9512.2	267.4	2.9
恆生中企指數	4394.1	105.1	2.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5290.32	110.16	2.13
西德州原油_近月期貨	63.21	0.82	1.31
布蘭特原油_近月期貨	68.4	0.83	1.23
BDI 航運指數	2016	17	0.85
CRB 指數	318.9	1.32	0.42

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.56	3
10 年期	4.26	2
30 年期	4.85	2
德國 10 年期	2.8539	-1.73
英國 10 年期	4.549	1.6
日本 10 年期	2.236	-4.9
台灣 10 年期	1.42	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	96.17	-0.05
日圓/美元	152.65	-2.08
美元/歐元	1.19915	0.0128
美元/英鎊	1.38015	0.0127
瑞士法郎/美元	0.76747	-0.0102
加拿大幣/美元	1.35835	-0.0149
美元/澳幣	0.6999	0.00835
新台幣/美元	31.32	-0.15
人民幣/美元	6.9453	-0.0123
港幣/美元	7.8011	0.0015
韓元/美元	1427	-19
新加坡元/美元	1.2604	-0.0081
泰銖/美元	30.975	-0.125
馬來西亞幣/美元	3.916	-0.039

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤價，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

週三(28日) 美股走勢震盪，標普 500 指數盤中首度升破 7,000 點 大關，但隨後因聯準會 (Fed) 維持利率不變且立場偏中性，引發部分獲利了結賣壓。終場道瓊指數微漲 12.19 點

(0.02%)，收 49,015.6 點；標普 500 則微跌 0.01%，收 6,978.03 點；那斯達克上漲 0.17%，連續六日收紅；費城半導體指數表現最為亮眼，大漲 2.34%，收在 8,306.74 點。板塊方面，能源與資訊科技類股逆勢走強，房地產與醫療保健跌幅較深。個股表現上，半導體族群受中國核准 H200 進口利多激勵，輝達 (NVDA) 上漲 1.59%，美光 (MU) 更因財報前景強勁大漲 6.10%。此外，AT&T (T) 因 Q4 獲利與展望優於預期勁揚 4.70%。反觀 Meta (META) 與蘋果 (AAPL) 則小幅回落。

盤後，科技巨頭財報接連釋出利多，為週四(29日)市場指引了明確的多頭方向。Meta (META) 第四季營收達 598.9 億美元，每股盈餘 8.88 美元，雙雙超越市場預期，其廣告收入的高速成長驗證了 AI 演算法對變現能力的顯著提升，雖然公司將 2026 全年資本支出預期大幅上調至最高 1,350 億美元，引發市場對成本壓力的關注，但強勁的第一季營收指引有效安撫了投資人，股價於盤後呈現震盪走強，預計將帶動明日通信服務板塊與 AI 軟體族群。特斯拉 (TSLA) 則以 20.1% 的毛利率驚艷市場，每股盈餘 0.50 美元優於預期的 0.45 美元，顯示其獲利結構在電動車競爭壓力下仍具韌性。執行長馬斯克強調 Optimus 機器人已在工廠部署達 1 萬台，並將未來成長重心轉向 AI 與自動化設備，激勵盤後股價大漲約 4%，預料將引領週四(29日)非必需消費品板塊衝高，並強化市場對標普 500 指數穩站 7,000 點大關的信心。

二、中國股市

週三(28日) A股三大指數呈現震盪分化、漲跌不一。截至收盤，滬指報小漲 11.33 點(+0.27%)，收在 4,151.24 點，深證成指微漲 0.09%；創業板指受權值股拖累表現最弱，下跌 0.57%，收在 3,323.56 點。兩市全天成交金額接近 2.97 萬億元人民幣，較上日略有放量。板塊表現上，資源股全面爆發，貴金屬與有色金屬板塊掀起漲停潮。受國際金價創歷史新高影響，四川黃金 (001337) 寫下 4 連板，白銀有色 (601212) 更達成 7 連板壯舉。此外，油氣、煤炭與存儲晶片板塊表現活躍，中國海油 (600938) 股價刷新歷史新高，氣派科技 (688216) 觸及 20CM 漲停。相比之下，醫藥醫療與國防軍工板塊跌幅居前，必貝特 (688759) 重挫逾 10%。

市場的焦點延續週二工業利潤數據的正面情緒，並疊加了多項金融政策與市場預期的利多。當日最顯著的影響因素是高盛首席策略師發布的權威分析，預計 2026 年將有高達 3.6 兆元人民幣的增量資金湧入 A 股與港股，其中約 2 兆元來自個人投資者，1.6 兆元則由保險公司等機構領銜。這一資金面的強烈預期，配合工業盈利回升的實質支撐，成功在盤中激發了投資者對「價值重估」的熱情。板塊配置上，高盛將「科技硬體」評級上調至超配，看好 AI 伺服器、半導體及智慧型手機，並對原物料和保險業維持正面展望。

此外，盤中路透社引述多名知情人士報導，中國政府已正式批准首批輝達 (Nvidia) H200 AI 晶片的進口核准。首批核准量估計達「數十萬顆」，這些配額主要分配給中國三家大型網路巨頭 (市場普遍推測為阿里巴巴、騰訊及字節跳動) ，其餘企業則需排隊等待後續批次。值得注意的是，市場同時傳出北京要求企業在採購 H200 的同時，必須按比例採購國產 AI 晶片。這種「半開放」模式顯示中國仍致力於推動晶片自主化。

三、香港股市

週三(28日) 港股展現強勁的「噴出」行情，恒生指數開高走高，終場大漲 699 點(+2.58%)，收在 27,826.91 點，創下自 2021 年 8 月以來近四年半的新高。科技指數同步強勢，上漲 2.53%。大市成交極度火熱，全日成交額激增至 3,615 億港元，顯示資金正大舉回流。盤面上板塊遍地開花，尤以有色金屬與能源股最為奪目。受金價衝破 2,300 美元刺激，紫金黃金國際 (2259) 飆升逾 8%，中國鋁業 (2600) 更因能源轉型需求預期大漲 12.7%。石油股隨地緣政治緊張升溫，中海洋石油 (0883) 股價再刷新歷史紀錄。科技與金融股同樣是推升指數的功臣，泡泡瑪特 (9992) 大彈 7%，中國人壽 (2628) 與友邦保險 (1299) 分別漲約 6% 與 4%，反映市場對中國工業利潤 V 型反彈的樂觀預期。

週二(27日)盤後公布的香港出口數據表現亮眼，去(2025)年12月出口年增 26.1%，創近兩年最大升幅，遠超市場預期，帶動全年出口貨值創歷史新高。此外，金管局公布外匯基金 2025 年投資收入達 3,310 億港元，投資回報率 8%，顯示財政實力穩健。另有，中國經濟數據止跌回升帶動基本面信心，高盛看好 2026 年內資增量資金湧入的評論發酵，再加上新股「鳴鳴很忙」 (1768) 首日掛牌暴漲約 70% 帶動市場熱度，以及市場預期聯準會貨幣政策將趨向寬鬆，多重利多匯聚使港股成功突破兩萬七千點關口，多頭格局明確。

四、台灣股市

週三(28日) 台股延續強勁走勢，加權指數盤中震盪後走高，終場上漲約 104 點(+0.32%)，收在 32,421.92 點，成交金額擴大至約 7,935 億元。盤面上由電子與傳產族群輪動領漲，受惠於美股科技財報前的樂觀預期，半導體與矽光子族群表現最為強眼。在板塊表現方面，電子指數由聯電 (2303) 強勢亮燈漲停領銜，台積電 (2330) 則穩定收紅支撐大盤，華新 (1605)、旺宏 (2337) 等個股亦獲買盤青睞。受油價與原物料價格波動影響，塑膠與油電燃氣類股同步走強，東聯 (1710) 強攻漲停。市場目前正聚焦於輝達及微軟等美股科技權值股的最新展望，整體投資氛圍在景氣燈號亮出紅燈後維持熱絡。

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。