

兩會利多與 Apple 新品激勵 A、港股微升，台股更報復性大漲 844 點。惟美東晚間中東戰火致油價飆 8.5%，道瓊慘摔 784 點，僅 FANG+ 科技巨頭逆勢撐盤。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	47954.7	-784.7	-1.6
標準普爾 500 指數	6830.7	-38.8	-0.6
美國 那斯達克綜合指數	22749.0	-58.5	-0.3
費城半導體指數	7821.8	-92.7	-1.2
羅素 2000 指數	2585.6	-50.4	-1.9
德國 DAX 指數	23815.8	-389.6	-1.6
法國 CAC 指數	8045.8	-121.9	-1.5
歐洲 英國富時 100 指數	10413.9	-153.7	-1.5
道瓊歐盟 50 指數	5782.9	-88.0	-1.5
台灣加權股價指數	33672.9	844.1	2.6
台灣 OTC 指數	304.2	10.4	3.5
日本日經 225 指數	55278.1	1032.5	1.9
韓國 KOSPI 綜合指數	5583.9	490.4	9.6
新加坡海峽時報指數	4846.6	33.8	0.7
上海綜合	4108.6	26.1	0.6
深圳成份	14088.8	171.1	1.2
亞太 創業板指	3216.9	52.6	1.7
滬深 300	4647.7	45.1	1.0
MSCI 中國指數	78.2	-0.3	-0.4
新華富時 A50 指數	14635.9	139.8	1.0
香港恆生指數	25321.3	71.9	0.3
恆生國企指數	8451.4	-32.5	-0.4
恆生中企指數	4330.0	11.8	0.3
恆生科技指數	4796.3	-33.2	-0.7
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5078.38	-61.98	-1.21
西德州原油_近月期貨	81.01	6.35	8.51
布蘭特原油_近月期貨	85.41	4.01	4.93
BDI 航運指數	2138	-95	-4.25
CRB 指數	336.85	9.17	2.8

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.57	3
10 年期	4.13	4
30 年期	4.74	2
德國 10 年期	2.8512	10.54
英國 10 年期	4.547	10.8
日本 10 年期	2.16	4.6
台灣 10 年期	1.4248	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.06	0.29
日圓/美元	157.26	-0.2
美元/歐元	1.16055	-0.00105
美元/英鎊	1.33415	-0.0018
瑞士法郎/美元	0.78073	-0.0015
加拿大幣/美元	1.3645	-0.0015
美元/澳幣	0.7035	0.0005
新台幣/美元	31.683	-0.012
人民幣/美元	6.9003	-0.0117
港幣/美元	7.82045	0.0033
韓元/美元	1465.5	-7.7
新加坡元/美元	1.27725	0.0004
泰銖/美元	31.65	0.095
馬來西亞幣/美元	3.9435	0

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

週四(5日) 美股受地緣政治與利率風險雙重夾擊，呈現劇烈震盪格局。中東戰情持續升溫，市

場憂心荷姆茲海峽等航運要道受阻，紐約期油應聲飆漲 8.5%，創下近六年最大單日漲幅並突破 81 美元大關。此舉疊加長天期美債殖利率連四日走高，引發通膨與升息憂慮，導致美股全面承壓。道瓊指數早盤開低走低，午後一度狂瀉 1,162 點，終場仍大跌 784.67 點 (-1.61%)，收在 47,954.74 點，攪破四萬八關卡並吐回年初以來全數漲幅。同日，標普、那指與費半分別下跌 0.56%、0.26% 與 1.17%。權值股走勢兩極化，微軟 (MSFT) 與亞馬遜 (AMZN) 分別上漲 1.4% 與 1%，發揮穩盤作用；輝達 (NVDA) 則在盤中下挫後驚險收紅 0.16%。博通 (AVGO) 受惠於 AI 晶片強勁展望逆勢大漲 4.8%，成為市場焦點。然而，高盛 (GS)、開拓重工 (CAT) 等景氣敏感股重挫逾 3.5%，反映油價與利率雙升對經濟的沉重壓力。

同日公布的經濟數據顯示勞動市場仍具韌性，但隱含通膨隱憂。上週初領失業金人數小幅升至 21.3 萬人，前值為 21.2 萬人，低於市場預期的 21.5 萬人；2 月 Challenger 裁員人數則由 10 萬大幅降至 4.8 萬人。此外，第四季非農生產力上升 2.8%，高於市場預估，顯示企業正透過自動化等手段消化成本壓力。然而，強勁的就業與效率提升，結合當日因中東戰事飆升的油價，強化了聯準會 (Fed) 將長期維持高利率的預期，導致公債殖利率攀升。對於對利率敏感的科技股與景氣循環股而言，這無疑加劇了成本負擔與估值回調壓力，拖累道瓊指數重挫 784 點，也讓市場對週五即將公布的非農就業報告轉趨謹慎。

展望今(6)日行情，市場焦點鎖定於 2 月非農就業報告。在昨日道瓊重挫近 800 點後，市場情緒極度謹慎，正於「能源通膨」與「經濟韌性」間尋求平衡。目前原油價格略有回吐，期指呈現止跌企穩。若就業數據維持在 6 萬至 9 萬人區間，可望緩解週四的恐慌拋售；但若工資增幅意外強勁，恐引發二度殺盤。

二、中國股市

週四(5日) A股受「兩會」政策利多與科技新品發布激勵，三大指數集體反彈，滬指終場上漲 0.64%，收在 4,108.57 點；深證成指漲 1.23%，收在 14,088.84 點；創指漲 1.66%，收在 3,216.94 點。市場信心回升主因政府工作報告強調發展「新質生產力」及「光進銅退」技術趨勢，加上蘋果連續發布新品帶動消費電子熱潮，資金明顯回流成長板塊。板塊表現上，電子與電網設備領漲。MicroLED 概念掀漲停潮，聚燦光電 (300708) 與華燦光電 (300323) 觸及漲停，工業富聯 (601138) 亦表現不俗；電力設備股通光線纜 (300265) 連封兩板。相對而言，受地緣局勢溢價回落與獲利回吐影響，石油、煤炭等週期股走弱，中國石油 (601857) 跌逾 4%，通源石油 (300164) 跌幅顯著。整體成交量雖有所縮減，但市場呈現由「資源」轉向「科技」的風格切換。

市場關注的中國十四屆全國人大四次會議於週四上午九點正式揭幕，為期八天，預計下週四(12日)下午四點閉幕。除了審議政府工作報告外，本次會議的一大焦點是審查 國民經濟和社會發展第十五個五年規劃（「十五五」規劃）綱要草案，這將決定中國未來五年的發展主軸。根據國務院總理李強發表政府工作報告，2026 年經濟成長目標（GDP）設定在 4.5% 至 5%，雖為 1991 年來最低，但符合野村與高盛等市場預期。市場解讀此舉顯示政策由「追求增速」轉向「高品質成長」與「防範風險」的務實基調。財政政策延續積極性，赤字率擬按 4% 安排，並增發 1.3 萬億元特別國債，力度略低於部分投資者對「大水漫灌」的期待，但精準支持「新質生產力」與「光進銅退」等技術，反映出國家戰略向科技自立自強傾斜。

展望今(6)日行情，開盤預計受美股重挫與油價飆漲拖累，但 A 股受「兩會」政策支撐，預期走勢將優於外盤，呈現低開高走的震盪格局。受 Apple 新品與博通（AVGO）業績激勵，消費電子與光通訊板塊有望逆勢突圍；而「新質生產力」與「光進銅退」政策紅利，亦將支撐半導體與電力設備族群的買盤，整體盤勢聚焦內需政策與科技自立概念。

三、香港股市

週四(5日) 港股主要指數表現分歧，呈現「高開低走」的震盪格局。恆生指數早盤一度受美股及兩會政策激勵大漲逾 400 點，但午後漲幅顯著收窄，終場僅小漲 0.28%，收在 25,321.34 點；恆生科技指數則表現疲軟，終場下跌 0.69%，收在 4,796.33 點。市場情緒波動主因在於中東局勢利空緩解導致石油股回落，加上科技權值股受制於獲利了結壓力。板塊方面，電力設備股表現最為強勢，東方電氣（1072）受海外大單激勵暴漲 17.62%，帶動上海電氣（2727）漲逾 15%。生物醫藥板塊亦受兩會政策支持走高，榮昌生物（9995）漲逾 7%。然而，科網股多數下挫，阿里巴巴（9988）跌逾 2%，美團（3690）跌 1%；石油設備股則集體走跌，山東墨龍（0568）重挫逾 15%，中石化油服（01033）跌逾 11%。

展望今(6)日行情，市場正處於「外部通膨驚擾」與「內部政策利多」的強烈拉鋸中，預期恆生指數將於 25,300 點附近低開震盪，觀察重心在於「兩會」提及的「新質生產力」與「十五五規劃」能否激勵內資進場。板塊方面，受博通（AVGO）大漲及 Apple 新品效應帶動，半導體與消費電子鏈有望表現強韌；然而，原油期貨昨日大漲 8.5% 引發的通膨憂慮，將令航空與物流股持續承壓。

四、台灣股市

週四(5日) 台股受美股科技股走強及博通（AVGO.US）財報利多激勵，加權指數終場上漲 844.06 點，漲幅 2.57%，收在 33,672.94 點，成交量達 7,603.87 億元。從走勢觀察，大盤早

盤跳空開高，一度觸及 34,319.68 點，隨後受前幾日急跌後的解套壓盤與獲利了結影響，漲幅顯著收斂，並在 10:30 左右回落至 33,472.91 點。板塊表現上，半導體權值股台積電 (2330) 上漲 1.88% 收在 1,900 元；次族群如記憶體、IC 封測及 PCB 上游玻纖等表現亮眼。股王信驊 (5274) 強攻漲停價 9,520 元，帶動竹陞 (6739) 等高價股走勢。然而，矽光子與光通訊股翻黑收跌，而昇達科 (3491) 及萊德光電-KY (7717) 因漲幅已高且遭處置交易，雙雙收在跌停。籌碼面上，三大法人合計賣超 456.66 億元。其中外資賣超 514.95 億元，呈現連五賣；自營商賣超 87.75 億元；僅投信買超 146.03 億元。法人在指數大漲時仍大舉調節，顯示外資避險情緒濃厚，盤中漲幅收斂反映市場信心尚未穩固。

台股盤後，官方公布的總經數據顯示台灣基本面依然穩健。1 月工業生產指數年增 28.51%，其中製造業受惠 AI 與雲端需求強勁大增 30.05%，雙雙創下歷年同月新高；央行亦公布 2 月底外匯存底增至 6,054.87 億美元，續創歷史新高。強勁的生產動能與充沛的資金後盾，有效抵銷了近日中東局勢引發的恐慌，支撐加權指數週四報復性反彈 844.06 點，並為後續半導體權值股如台積電 (2330) 的走勢提供了堅實的數據支撐。

展望今(6)日行情，受隔夜費城半導體指數大跌1.17%及台積電 ADR 下跌 1% 影響，台股今日 (6日) 開盤面臨沉重壓力。雖有博通 (AVGO) 大漲與 AI 權值股微軟、亞馬遜撐盤，但油價飆漲引發的通膨憂慮恐導致外資提款，盤勢將由強彈轉為劇烈震盪，重點觀察台積電 (2330) 與 AI 伺服器族群能否守穩關鍵支撐。

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。