

台股尾盤急拉漲百點，外資大買；A、港股則受獲利了結壓力與科技股回檔拖累，集體收跌；美股因GDP下修強化降息預期，費半領漲2.1%。

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	48185.8	275.9	0.6	美國 2 年期	3.78	-1
標準普爾 500 指數	6824.7	41.9	0.6	10 年期	4.29	0
美國 那斯達克綜合指數	22822.4	187.4	0.8	30 年期	4.9	1
費城半導體指數	8689.5	178.6	2.1	德國 10 年期	3.0102	6.67
羅素 2000 指數	2636.3	15.9	0.6	英國 10 年期	4.761	5.3
德國 DAX 指數	23807.0	-273.6	-1.1	日本 10 年期	2.396	2.6
歐洲 法國 CAC 指數	8245.8	-18.1	-0.2	台灣 10 年期	1.5287	0
英國富時 100 指數	10603.5	-5.4	-0.1	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5896.3	-17.1	-0.3	美元指數	98.85	-0.28
台灣加權股價指數	34861.2	99.8	0.3	日圓/美元	158.97	0.75
台灣 OTC 指數	342.6	1.4	0.4	美元/歐元	1.1663	-0.0033
日本日經 225 指數	55895.3	-413.1	-0.7	美元/英鎊	1.33935	-0.003
韓國 KOSPI 綜合指數	5778.0	-94.3	-1.6	瑞士法郎/美元	0.7913	0.0023
新加坡海峽時報指數	4977.1	-19.0	-0.4	加拿大幣/美元	1.38565	0.001
上海綜合	3966.2	-28.8	-0.7	美元/澳幣	0.7029	-0.0032
深圳成份	13996.3	-46.2	-0.3	新台幣/美元	31.748	-0.037
亞太 創業板指	3323.3	-24.3	-0.7	人民幣/美元	6.841	0.0136
滬深 300	4566.2	-29.3	-0.6	港幣/美元	7.8334	0.0009
MSCI 中國指數	79.0	-0.7	-0.9	韓元/美元	1481.7	3.7
新華富時 A50 指數	14851.8	-91.0	-0.6	新加坡元/美元	1.27525	0.0015
香港恆生指數	25752.4	-140.6	-0.5	泰銖/美元	32.055	0.015
恆生國企指數	8611.8	-65.5	-0.8	馬來西亞幣/美元	3.9865	0.008
恆生中企指數	4256.2	0.9	0.0			
恆生科技指數	4821.7	-101.6	-2.1			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4762.79	43.64	0.92			
西德州原油_近月期貨	97.87	3.46	3.66			
布蘭特原油_近月期貨	95.92	1.17	1.23			
BDI 航運指數	2161	22	1.03			
CRB 指數	368.55	2.28	0.62			

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(9日) 美股四大指數全線收漲，指數在經歷早盤短暫下探後，於上午 11 時許展開強勢拉升，隨後維持在高檔運行。道瓊工業指數終場上漲 0.58%，收在 48,185.80 點；標普500指數

上漲 0.62%，收報 6,824.66 點；那斯達克指數上漲 0.83%，收報 22,822.42 點。費城半導體指數表現最為強勁，上漲 2.10%，收在 8,689.50 點。影響當日股市的主要因素，在於市場對經濟數據的樂觀預期及科技股買氣回溫。儘管早盤因獲利回吐情緒短暫承壓，但隨後資金重新流入 AI 及半導體族群，激勵多頭信心。此外，市場對聯準會政策走向的解讀趨於正面，加上企業財報季前的卡位資金進場，共同推動指數以近全日高位作收。盤面上，資訊科技與工業板塊表現最為強勁，由於地緣政治緊張局勢稍緩，資金積極回流成長股。相較之下，能源板塊成為當日唯一顯著走弱的族群，隨油價回落，埃克森美孚 (XOM) 與雪佛龍 (CVX) 走勢疲軟。此外，金融與醫療保健板塊表現平穩，聯合健康 (UNH) 在平盤附近震盪。整體而言，市場呈現由半導體領軍的攻擊態勢，工業族群則在避險情緒降溫後展現補漲動能，形成「科技強、能源弱」的板塊特徵。

盤前數據，美國商務部經濟分析局(Bureau of Economic Analysis, 簡稱 BEA) 將美國2025年第四季實質 GDP 季增年率由 0.7% 下修至 0.5%，數據轉弱主要源於個人消費支出及企業投資下修。同時，初次申請失業救濟人數意外升至 21.9 萬人，創下兩個月新高，進一步證實勞動力市場正在降溫。儘管數據揭露了成長疲軟與衰退疑慮，導致美股早盤短暫承壓，但市場隨即此解讀為「壞消息即好消息」，認為經濟放緩將大幅增加聯準會未來啟動降息循環的政策空間。這種情緒轉變刺激資金迅速回流對利率敏感的成長型板塊，帶動輝達 (NVDA) 與博通 (AVGO) 等科技股強勢拉升。雖然消費支出下修壓抑了能源與金融等傳統循環股表現，但在降息預期升溫的推動下，四大指數仍展現強勁修復力，成功由黑翻紅並以全日相對高位收盤。

展望今(10)日行情，市場將延續昨日數據後的降息預期。預計多頭情緒在科技與半導體族群維持熱度，但需警惕盤前若有新數據釋出，可能對昨日的高位震盪走勢產生擾動。整體維持偏多震盪格局，聚焦權值股表現。

二、中國股市

週四(9日) A股三大指數集體回落，呈現低位震盪格局。上證指數下跌 0.72%，收在 3,966.17 點；深證成指收報 13,996.27 點，下跌 0.33%；創業板指則下跌 0.73%，收報 3,323.30 點。滬深兩市成交金額合計逾 2.1 兆元，顯示在指數調整之際，市場交投依然熱絡。影響當日股市的主要因素，在於指數近期衝高後面臨技術面修正與獲利了結壓力。此外，隨著年報與季報披露進入高峰期，市場資金對於估值與業績的匹配度更加敏感。在缺乏明確政策利多指引下，三大指數全天多在均線下方運行，反映出市場進入反彈後的震盪整理期。盤面上，權值板塊走勢疲軟，保險與銀行族群表現低迷，對大盤造成主要壓力。科技板塊呈現分化，部分

半導體設備與 AI 應用個股如中芯國際 (688981)、科大訊飛 (002230) 盤中雖試圖衝高，但受制於整體環境而回落。相對而言，具備防禦屬性的能源與部分消費族群在震盪中表現較為抗跌。

展望今(10)日行情，受到隔夜金龍中國指數下跌 1.32% 的拖累，市場開盤可能承壓。預計三大指數將維持低位震盪，科技與互聯網權值股短線仍有回調壓力，盤中聚焦防禦性板塊及業績預喜個股的撐盤力道。

三、香港股市

週四(9日) 港股三大指數集體收跌，全日維持低位震盪態勢。恆生指數下跌 0.54%，收在 25,752.40 點；國企指數下跌 0.75%，收報 8,611.83 點；恒生科技指數走勢最為低迷，下跌 2.06%，收在 4,821.67 點。影響當日走勢的主因，在於科技族群在近期反彈後遭遇強烈獲利了結壓力，加上美債收益率在高位波動，進一步壓抑了高成長股的估值。市場在缺乏新一輪利多消息支撐下，短線信心有所鬆動，導致指數在低位橫盤後仍難逃尾盤的二次下探。板塊方面，新經濟權值股集體走弱，美團 (3690) 與騰訊控股 (0700) 的回檔對科技指數構成沉重壓力；半導體及軟體族群普遍收紅。相對而言，傳統藍籌股與公用事業板塊展現出較強的防禦屬性。資金流向顯示，港股通 (深) 仍有 420 億元的淨流入，反映南下資金在震盪中持續佈局。

展望今(10)日行情，隔夜恆指 ADR 溫和收漲 0.82%，預計大盤將小幅高開。雖騰訊 ADR 微漲 0.17% 且匯豐持平，缺乏強勁拉抬動能，但在美股回穩情緒帶動下，今日盤勢傾向窄幅震盪，於二萬六關口前尋求支撐與整理。

四、台灣股市

週四(9日) 台股呈現「開高震盪、尾盤急拉」的格局。加權指數早盤以高盤開出後，隨即陷入長達四小時的狹幅橫盤整理，盤中高低點落差約267點，一度回測 34,617 點支撐，所幸收盤前最後一盤湧現買單拉抬，終場上漲 99.78 點，收在 34,861.16 點，成交量達 8,442.86 億元。OTC 指數走勢與大盤相仿，終場收在 342.57 點，小漲 0.40%。籌碼面上，三大法人展現高度同步，集體站在買方。外資大舉加碼 317.80 億元，投信買超 14.61 億元，自營商買超 61.96 億元，合計三大法人買超達 394.37 億元。板塊表現方面，權值股台積電 (2330) 與鴻海 (2317) 發揮穩盤作用，支撐大盤在震盪中維持紅盤，而半導體與 AI 相關族群雖在盤中整理，但尾盤買氣回升，帶動整體族群情緒回暖。

展望今(10)日行情，雖費半大漲 2.1%，但台積電與鴻海 ADR 雙雙收跌，將壓抑大盤開高動能。預計指數於平盤附近高檔震盪，由中小型股及半導體設備族群撐盤。

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。