

投資市場日報

2026年4月29日

全球股市受美科技財報前避險情緒壓抑。台股衝高回落跌0.24%，OTC逆勢撐盤；A股與港股因長假及地緣風險走弱，防禦性板塊抗跌；美股費半重挫3.58%，AI疑慮致科技股跳水，資金湧向能源。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49141.9	-25.9	-0.1
標準普爾 500 指數	7138.8	-35.1	-0.5
美國 那斯達克綜合指數	24663.8	-223.3	-0.9
費城半導體指數	10035.6	-372.5	-3.6
羅素 2000 指數	2756.1	-32.1	-1.2
德國 DAX 指數	24018.3	-65.3	-0.3
歐洲 法國 CAC 指數	8104.1	-37.8	-0.5
英國富時 100 指數	10332.8	11.7	0.1
道瓊歐盟 50 指數	5836.1	-24.2	-0.4
台灣加權股價指數	39521.7	-94.9	-0.2
台灣 OTC 指數	382.1	5.0	1.3
日本日經 225 指數	59917.5	-619.9	-1.0
韓國 KOSPI 綜合指數	6641.0	26.0	0.4
新加坡海峽時報指數	4887.7	-5.0	-0.1
上海綜合	4078.6	-7.7	-0.2
深圳成份	14830.5	-165.3	-1.1
亞太 創業板指	3596.7	-52.1	-1.4
滬深 300	4758.2	-12.7	-0.3
MSCI 中國指數	78.6	-1.0	-1.2
新華富時 A50 指數	15544.7	-1.6	0.0
香港恆生指數	25679.8	-245.9	-1.0
恆生國企指數	8644.8	-111.5	-1.3
恆生中企指數	4336.7	-1.9	0.0
恆生科技指數	4827.2	-112.7	-2.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4592.31	-89.77	-1.92
西德州原油_近月期貨	99.93	3.56	3.69
布蘭特原油_近月期貨	111.26	3.03	2.8
BDI 航運指數	2677	11	0.41
CRB 指數	385.62	4.42	1.16

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.84	6
10 年期	4.36	1
30 年期	4.94	0
德國 10 年期	3.0611	2.35
英國 10 年期	5.009	3.3
日本 10 年期	2.47	0.5
台灣 10 年期	1.5025	0.25
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.6	0.1
日圓/美元	159.53	0.3
美元/歐元	1.16965	-0.00475
美元/英鎊	1.35095	-0.0036
瑞士法郎/美元	0.78899	0.0054
加拿大幣/美元	1.36385	0.0002
美元/澳幣	0.71785	0.00015
新台幣/美元	31.518	0.051
人民幣/美元	6.836	0.0121
港幣/美元	7.83615	-0.0009
韓元/美元	1473.5	3
新加坡元/美元	1.2763	0.0026
泰銖/美元	32.475	0.175
馬來西亞幣/美元	3.952	-0.002

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

週二(28日) 美股四大指數集體收跌，盤勢盡顯疲態。道瓊工業指數開盤雖曾試圖上攻，但隨即不敵沉重賣壓而震盪下行，終場微跌 0.05% 至 49,141.93 點。相較之下，標普 500、那斯達克及費城半導體指數則更為弱勢，全數以跳空低開呈現，且整日低迷地受制於平盤線下方進行橫向整理。標普 500 終場收跌 0.49%，那斯達克指數跌 0.90%，費城半導體指數表現最差，重挫 3.58%。市場行情主因受「AI 成長動能疑慮」與「巨頭財報前夕避險」雙重打擊。由於傳出 OpenAI 核心指標未達預期，市場開始重新檢視 AI 投資的獲利回報率，加上 Meta 與微軟等權重股公佈數據在即，投資者紛紛在指數高位採取減倉策略，導致科技指數開低後始終缺乏回補缺口的買盤力道。板塊表現上，資金流向明顯避開高估值的科技族群，資訊科技板塊承受沉重賣壓。指標股 超微 (AMD) 下跌 3.4%，輝達 (NVDA) 亦回檔修正，甲骨文 (ORCL) 更下跌 4%；此外，物流指標 UPS (UPS) 因財報獲利不如預期，重挫 5.7%。反觀能源板塊受中東局勢僵局推升油價影響，相對具有抗跌動能。

總經數據方面，美國經濟諮詢委員會公布的4月消費者信心指數意外上升，由3月92.2上升至最新92.8，市場原預期回落至89。數據顯示，美國消費者信心在就業與收入預期改善支撐下出現回升，但在通膨壓力與地緣政治風險影響下，復甦力道仍顯脆弱。

其他重要消息，阿拉伯聯合大公國 (UAE) 正式宣佈自5月1日起退出 OPEC 與 OPEC+。有專家分析，阿聯酋退出是為了獲得更多資金來投資 AI 與科技產業 (如近期與 Microsoft 的合作)。他們希望在石油還有價值時，透過全速生產累積轉型資本。然而，消息傳出後，布蘭特原油不跌反升，站穩 110 美元 關卡，原因在於荷姆茲海峽目前因美伊戰爭處於實質關閉的情況，阿聯酋多生產的石油根本運不出去。

在中東局勢方面，伊朗經濟已瀕臨崩潰邊緣。受限於海上封鎖，其境內哈爾克島的儲油槽預計將在 12 至 22 天內 達到飽和，屆時若被迫停產，油井將面臨不可逆的永久性受損。面對伊朗的「崩潰」訊號，川普政府採取冷處理，意圖透過「圍而不攻」的策略靜待其內部崩解。對此，伊朗昨日已轉向俄羅斯求助；市場正高度警戒，擔憂伊朗若求援未果，恐會困獸之鬥，發起更大規模的海上衝突。

展望今(29)日行情，市場高度關注盤後即將公佈的 Meta (META) 與 Microsoft (MSFT) 業績，其 AI 資本支出展望將決定科技股能否止跌回升。此外，聯準會利率決策前夕觀望氣氛濃厚，預計大盤將在平盤附近震盪，尋求突破昨日低迷整理後的買盤支撐。

二、中國股市

週二(28日) A股三大指數集體跳空開低，且全日走勢均受制於平盤線下方震盪，收盤表現疲軟。上證指數下跌 0.19%，收在 4,078.64 點；深證成份指數與創業板指數則受權重成長股拖累，分別下跌 1.10% 與 1.43%。板塊表現方面，煤炭與船舶製造板塊表現最為強勢，其中中國船舶 (600150) 受惠於全球造船週期回升及首季業績亮眼，帶動板塊大漲逾 4%。煤炭板塊亦大幅上漲逾 3%，指標股如 中國神華 (601088) 與 陝西煤業 (601225) 受益於穩定配息特性及首季財報表現穩健，加上長假前夕市場資金偏好低估值、高股息的防禦標的，推升板塊漲幅居前。此外，金融板塊亦發揮穩盤作用，招商銀行 (600036) 憑藉優於預期的首季淨利成長維持堅挺。相對而言，電子信息與飛機製造板塊領跌且資金流出顯著。主因在於電子信息龍頭如 工業富聯 (601138) 與 浪潮信息 (000977) 雖具 AI 題材，但在美股科技巨頭財報大考前夕，市場擔憂資本支出展望不確定，引發避險資金於五一長假前搶先獲利了結。同時，飛機製造板塊受部分企業首季業績增速未達預期影響，導致信心受挫，資金明顯從高估值題材轉向低位績優板塊靠攏。

展望今(29)日行情，受隔夜金龍指數收跌拖累，今日 A 股恐承壓低開。市場在五一長假前夕觀望氣氛濃厚，資金傾向防禦調倉。預計指數將延續弱勢震盪，回測下方支撐，需關注績優權重股能否在財報壓力下發揮穩盤作用。

三、香港股市

週二(28日) 港股三大指數集體低開，且全日在平盤線下震盪收低。恆生指數終場下跌 0.95%，收在 25,679.78 點；國企指數下跌 1.27%；恒生科技指數表現最疲弱，大跌 2.28%，收在 4,827.19 點。當日走勢主要受美國科技巨頭超級財報週前的避險情緒影響，投資者在 Meta 與微軟等大廠公佈業績前趨向觀望，壓抑了整體科技板塊估值。同時，中東停火談判陷入僵局導致地緣政治風險持續，疊加高油價引發的通膨憂慮，使得外資在港股高檔採取審慎減倉策略。盤面上科技權重股集體走低，阿里巴巴 (9988) 跌近 3%，而 寧德時代 (3750) 因折讓配股籌資消息衝擊，股價重挫近 7%，進一步壓抑市場氣氛。儘管大盤低迷，但財報密集公告期仍帶來顯著的個股行情。藥明康德 (2359) 因第一季扣非淨利同比大增 83.56%，毛利率大幅躍升，激勵股價逆勢飆漲 13.57%；中遠海能 (1138) 亦受惠於首季淨利增長逾兩倍的利多，股價表現抗跌。此外，天齊鋰業 (9696) 在公布首季利潤倍增後受到資金關注。

盤後，香港統計處公布最新的貿易數據，3月出口按年大增 35.8% 至 6,184 億港元，優於市場預期，主因 AI 電子產品需求強勁及基期效應。然而，進口受內需回升帶動同步大漲 41.2%，導致單月貿易逆差擴大至 891 億港元。儘管外貿展現強大韌性，但進口增幅高於出口使收支

壓力增加，後續需關注地緣政治與能源價格波動對全球供應鏈的干擾。

展望今(29)日行情，受隔夜恆生指數ADR上漲帶動，指數雖有望高開，但在 Meta 與 微軟 盤後公佈財報前，避險情緒仍將主導市場。由於 AI 資本支出回報疑慮未除，預計港股科技板塊將維持高度戒備，全日呈現「高開低走」或「橫向縮量震盪」的觀望格局。。

四、台灣股市

週二(28日)台股呈現指數高檔回落與個股活躍的脫鉤格局。加權指數早盤受台積電(2330)創下新高帶動，一度攻上 40,101.23 點。此波升勢除權王貢獻外，主要受財報利多激勵，如 旺宏(2337)第一季轉盈帶動股價漲停，以及 聯發科(2454)受 AI 晶片展望期待一度觸及漲停，支撐市場多頭氣勢。然而，大盤觸頂後震盪回落，主因在於四萬點整數關卡壓力沉重，加上市場靜待本週美國重量級科技股財報公佈，引發外資在高檔採取防禦性調節。三大法人合計賣超 341.25 億元，其中外資單日大幅賣超 392.98 億元。尾盤隨台積電遭攪壓至當日最低點，拖累指數由紅翻黑，終場下跌 94.90 點，跌幅0.24%，收在 39,521.73 點。儘管大盤以最低點作收，但盤面維持漲多跌少，上市股票共 801 家上漲、416 家下跌，顯現出內資對績優個股仍具信心。相較之下，OTC 指數表現極為堅挺，全日幾乎維持在平盤以上震盪走高，終場大漲 1.33%，收在 382.06 點。

展望今(29)日行情，受費半重挫 3.58% 及台股 ADR 集體走弱影響，今日台股恐承壓低開，回測昨日低點支撐。美股超級財報週前夕，AI 族群觀望氣氛濃厚，加上台指期盤後大跌逾 200 點，預計全日維持低檔震盪，靜待美巨頭業績指引。

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。