

科技財報強勁助那指領漲，惟關稅與通膨疑慮拖累道瓊，指數表現分歧。

中、港、台三地股市則皆因勞動節休市。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49499.3	-152.9	-0.3
標準普爾 500 指數	7230.1	21.1	0.3
美國 那斯達克綜合指數	25114.4	222.1	0.9
費城半導體指數	10595.3	91.6	0.9
羅素 2000 指數	2812.8	12.9	0.5
德國 DAX 指數	24292.4	337.8	1.4
法國 CAC 指數	8114.8	42.7	0.5
歐洲 英國富時 100 指數	10363.9	-14.9	-0.1
道瓊歐盟 50 指數	5881.5	0.0	0.0
台灣加權股價指數	38926.6		
台灣 OTC 指數	384.6	1.8	0.5
日本日經 225 指數	59513.1	228.2	0.4
韓國 KOSPI 綜合指數	6598.9	-92.0	-1.4
新加坡海峽時報指數	4912.7	51.7	1.1
上海綜合	4112.2		
深圳成份	15107.6		
亞太 創業板指	3677.1		
滬深 300	4807.3		
MSCI 中國指數	78.7	0.0	0.0
新華富時 A50 指數	15654.6	-12.3	-0.1
香港恆生指數	25776.5		
恆生國企指數	8681.8		
恆生中企指數	4390.3		
恆生科技指數	4871.3		
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4614.21	-8.38	-0.18
西德州原油_近月期貨	101.94	-3.13	-2.98
布蘭特原油_近月期貨	108.17	-5.84	-5.12
BDI 航運指數	2730	44	1.64
CRB 指數	393.4	-1.71	-0.43

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.88	0
10 年期	4.39	-1
30 年期	4.97	-1
德國 10 年期	3.0299	
英國 10 年期	4.969	-6.9
日本 10 年期	2.505	-2.5
台灣 10 年期	1.5025	
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.16	
日圓/美元	160.14	
美元/歐元	1.168	
美元/英鎊	1.34865	
瑞士法郎/美元	0.78945	
加拿大幣/美元	1.36695	
美元/澳幣	0.7128	
新台幣/美元	31.648	
人民幣/美元	6.8335	
港幣/美元	7.83415	
韓元/美元	1481	
新加坡元/美元	1.27945	
泰銖/美元	32.675	
馬來西亞幣/美元	3.9695	

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。

台灣、中國、香港、德國皆因勞動節休市

匯市資料因取自台灣央行，亦更新到 04/30

### 一、美國股市

上週五(1日) 美股主要指數表現分歧。科技股受強勁財報支撐持續領漲，蘋果(AAPL)發布創紀錄的第二財季報告，營收達 1112 億美元並宣布千億美元回購計畫，帶動通訊服務與半導體板

塊走強，那斯達克指數上漲 0.89% 至 25114.44 點，標普500指數微升 0.29% 至 7230.12 點，費城半導體指數亦走揚 0.87% 收於 10595.34 點。然而，道瓊工業指數逆勢下跌 0.31%，收於 49499.27 點，地緣政治局勢導致霍爾木茲海峽控制權疑慮未消，全球能源價格波動與 4 月 ISM 製造業數據，加劇了對通膨及工業成長放緩的擔憂，再加上美國政府突然宣布對歐盟進口汽車加徵 25% 關稅，這一消息直接衝擊了製造業與跨國工業龍頭，進一步拖累道瓊表現。板塊表現方面，科技與通訊服務板塊最為強勁，Alphabet(GOOG) 受雲端業務激勵延續漲勢，開拓重工(CAT) 則因數據中心設備需求前景看好而走揚。Meta(META) 與微軟(MSFT) 則因投資者審視人工智慧基礎設施支出，走勢較為震盪。

總經數據方面，美國 4 月製造業擴張但動能分歧。S&P Global 製造業 PMI 升至 54.5，主因中東局勢促使企業進行防禦性囤貨，訂單顯著激增；然而 ISM 指數持平於 52.7，顯示增長受限。儘管產出擴張，但戰事推升了投入成本，且就業指數轉為萎縮，顯示企業對於這波「庫存回補」帶來的紅利能否轉化為長期增長，仍抱持審慎觀望態度。

中東局勢正處於從「軍事鎖喉」轉向「外交試探」的關鍵十字路口。台灣時間上週六(2日)早上10點伊朗再次向美國遞交一份包含 14 個要點的停戰提案，又稱「30 天和平路線圖」(30-day Peace Roadmap)。提案內容包括30 天內分階段重開海峽、美國解除港口封鎖，以及伊朗承諾在 15 年內凍結核計畫與限制濃縮鈾活動，同時要求在海峽重開後收取過路規費。但美國總統川普已於上週日(3日)上午公開否認這個提案。目前美國的官方辭令顯示，華府正等待伊朗提出一個包含「永久放棄核武」且「無條件開放海峽」的新版本。

展望今(4)日行情，川普否決伊朗提案使中東局勢再陷僵局，避險情緒重燃。今日美股聚焦 AMD 與 Palantir 盤後財報，以驗證 AI 增長動能。在地緣壓力與通膨隱憂交織下，預期大盤將呈高位震盪，市場情緒轉趨謹慎。

## 二、中國股市

上週五(1日) A股因勞動節休市，直到週三(6日)恢復市場交易。回顧五一長假前的最後交易日(30日)，受五一長假前夕的避險情緒影響，市場觀望氣氛濃厚，A股三大指數表現分化。上證指數微漲 0.11%，收在 4112.16點；深證成指微跌 0.09%，收在15107.55點；創業板指下跌 0.27%，收在 3677.15點。

板塊族群表現方面，呈現結構性分化，家具行業(+3.105%) 與房地產(+1.356%) 聯袂走強，主要受房市鬆綁預期與「以舊換新」政策支持，歐派家居(603833) 與 萬科A(000002) 漲勢

顯著。此外，飛機製造 (+2.346%) 板塊受低空經濟專項規劃等利多消息激勵，指標股 中航西飛 (000768) 表現搶眼。反觀 鋼鐵行業 (-1.675%) 表現最差，儘管年初市場曾預期復甦，但實質下游需求疲軟導致 寶鋼股份 (600019) 遭資金大幅拋售。汽車製造 (-0.794%) 板塊亦受利空干擾，如 S佳通 (600182) 因涉嫌信披違規被證監會立案調查，壓抑了族群士氣。整體市場反映資金在節前採取避險態勢，並積極向具備政策紅利的區塊靠攏。

中國 4 月經濟數據呈現製造業強韌與服務業走弱的背離格局。官方製造業 PMI 為 50.3%，優於預期且連續兩個月處於擴張區間；標普與 RatingDog 數據更攀升至 52.2%，創下 2020 年 12 月以來新高，反映出口需求受中東局勢引發的「搶貨潮」帶動顯著加速。然而，官方非製造業 PMI 意外降至 49.4% 進入萎縮區，凸顯內需服務業動能不振。數據公布後，市場反應冷淡，服務業數據表現不佳反而強化了政府在「五一」長假後釋放更多刺激政策的預期，這種「政策托底」的心理抵銷了數據本身的負面影響。

### 三、香港股市

上週五(1日) 港股因勞動節休市，港股通則配合中國五一長假，5/1至5/5暫停交易。回顧小長假前的最後交易日(30日)，三大指數全日在平盤線下方震盪，恆生指數終場下跌1.28%，收在 25776.529點；國企指數下跌 1.41%，收在 8681.830點；恆生科技指數則下跌 0.79%。市場主要受五一長假前夕的避險情緒主導，投資人在期指結算日傾向獲利了結。儘管美股 AI 財報利多為科技股提供一定支撐，但聯準會維持高利率的政策疑慮限制了資金動能，導致騰訊控股(0700)與阿里巴巴-W(9988)等權值股走軟。全日大市成交額放大至 2915.53億港元，顯示在長假前夕資金調倉意願強烈。

板塊表現方面呈現顯著分化，當日最強勢的三大板塊為家庭及個人護理用品、石油及天然氣及鐘表珠寶。其中，家庭及個人護理用品板塊上漲 1.31%，儘管龍頭股恆安國際(1044)微跌，但板塊受中國金典集團(8281) 飆升 85.71% 的帶動而表現亮眼，該股主要反映其去年淨利大幅成長 244.09% 的基本面利多。石油及天然氣板塊上揚 1.30%，中國海洋石油(0883) 持續受惠於全球地緣政治風險對高油價的支撐；鐘表珠寶板塊則上漲 0.71%，指標股周大福(1929) 反映市場預期長假將帶動黃金與旅遊零售需求。相對而言，當日最弱勢的三大板塊分別為一般金屬及礦石、黃金及貴金屬與綜合企業。一般金屬及礦石下跌 2.39%，黃金及貴金屬亦重挫 2.38%，顯示資金在長假前夕對大宗商品相關族群進行獲利了結。此外，個股表現兩極，濰柴動力(2338) 因首季業績報喜逆勢漲 6.98%，而天能動力(0819) 則因淨利重挫逾八成大幅下挫 27.25%。

展望今(4)日行情，受恆指 ADR 近兩個交易日累漲 1.07% 帶動，今日恆指有望跳空高開。然而，美方否決伊朗提案令中東局勢再度緊繃，避險情緒恐壓抑多頭漲幅。市場將在科技股估值修復與地緣風險間拉鋸，預期大盤維持高位震盪，宜關注能源價格波動。

#### 四、台灣股市

上週五(1日)台股因勞動節休市。回顧小長假前的最後交易日(30日)，恰逢四月最後一天，儘管盤前Alphabet 與 Microsoft 傳出捷報，但市場受「月底作帳調節」與「外資集中賣壓」影響，加權指數呈現開高走低的劇烈波動，尤其是權王台積電(2330)在最後一盤爆出逾1.8萬張大單下殺45元，收在2135元，直接導致指數由紅翻黑並失守三萬九千點大關，終場下跌0.96%，收在38926.63點，成交量更爆出1兆220.37億元，三大法人合計賣超477億元，其中外資提款482億元，自營商賣超16億元，僅投信逆勢買超21億元。

上市板塊表現呈現顯著分化。最強勢的三大板塊為油電燃氣(+3.65%)、電機機械(+1.94%)及電子零組件(+1.68%)。油電族群以台塑化(6505)為代表，主因近期中東地緣政治風險升溫，支撐油價高檔。電機板塊則由華城(1519)領銜，持續受惠於電力基礎建設汰換及外銷重電設備商機。電子零組件族群表現突出，主因南電(8046)在 AI 伺服器載板需求帶動及法說展望樂觀下強勢封漲停。相較之下，半導體板塊受台積電(2330)尾盤遭遇外資集中提款影響，跌幅達 1.66%。

櫃買指數表現則相對抗跌，終場上漲0.48%，收於384.58點。其中，通信網路族群受惠於 AI 引發的資料中心光傳輸需求，指標股統新(6426)強勢漲停。居家生活板塊在盤勢不穩下展現防禦特質，詩崙(6195)受益於 5 月母親節促銷檔期將至與高殖利率題材，吸引長線資金駐足。電機機械則由健椿(4561)與萬潤(6187)領銜，主因先進封裝 (CoWoS) 設備需求旺盛帶動業績想像。整體而言，市場資金在電子權值股遭遇外資結算賣壓時，轉往具備產業特點或避險特性的中小型題材股。

展望今(4)日行情，受強勁 Q1 GDP 帶動，台股今日有望開高。然中東外交僵局令地緣風險陡增，恐壓抑 AI 與半導體權值股漲勢。市場聚焦盤後 AMD 財報指引，預期大盤呈高位震盪，操作情緒轉趨謹慎。

---

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。