

美伊交火與安謀(ARM)重挫重創亞太，台港陸股收黑；美股受強韌就業及通膨降溫激勵，費半強彈引領科技股走強，與疲軟道瓊分化。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	49609.2	12.2	0.0
標準普爾 500 指數	7398.9	61.8	0.8
美國 那斯達克綜合指數	26247.1	440.9	1.7
費城半導體指數	11775.5	614.5	5.5
羅素 2000 指數	2861.2	21.6	0.8
德國 DAX 指數	24338.6	-325.0	-1.3
法國 CAC 指數	8112.6	-89.5	-1.1
歐洲 英國富時 100 指數	10233.1	-43.9	-0.4
道瓊歐盟 50 指數	5911.5	-61.1	-1.0
台灣加權股價指數	41603.9	-329.8	-0.8
台灣 OTC 指數	409.4	-7.0	-1.7
日本日經 225 指數	62713.7	-120.2	-0.2
韓國 KOSPI 綜合指數	7498.0	8.0	0.1
新加坡海峽時報指數	4921.9	-20.1	-0.4
上海綜合	4180.0	-0.1	0.0
深圳成份	15563.8	-78.1	-0.5
亞太 創業板指	3796.1	-36.9	-1.0
滬深 300	4871.9	-28.6	-0.6
MSCI 中國指數	81.2	-0.5	-0.6
新華富時 A50 指數	15693.5	-143.2	-0.9
香港恆生指數	26393.7	-232.6	-0.9
恆生國企指數	8889.1	-30.4	-0.3
恆生中企指數	4543.2	26.4	0.6
恆生科技指數	5102.8	-18.3	-0.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4715.25	29.45	0.63
西德州原油_近月期貨	95.42	0.61	0.64
布蘭特原油_近月期貨	101.29	1.23	1.23
BDI 航運指數	2978	-56	-1.85
CRB 指數	389.44	1.72	0.44

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.9	-2
10 年期	4.38	-3
30 年期	4.95	-2
德國 10 年期	3.0054	0.7
英國 10 年期	4.913	-5.7
日本 10 年期	2.475	-0.5
台灣 10 年期	1.535	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	97.9	-0.17
日圓/美元	156.83	0.57
美元/歐元	1.1743	-0.0024
美元/英鎊	1.35815	-0.004
瑞士法郎/美元	0.77777	-0.0002
加拿大幣/美元	1.36565	0.0031
美元/澳幣	0.72245	-0.0038
新台幣/美元	31.429	0.02
人民幣/美元	6.8017	0.0002
港幣/美元	7.82905	-0.0029
韓元/美元	1468.4	19.9
新加坡元/美元	1.26865	0.0029
泰銖/美元	32.235	0.095
馬來西亞幣/美元	3.9215	0.012

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

上週五(8日) 美股四大指數走勢明顯分化。道瓊指數開高震盪走低，終場僅微幅收漲 0.02% 至 49,609.16 點；而標普 500 指數、那斯達克指數及費城半導體指數則呈現強勢的開高走高格局，分別收漲 0.84%、1.71% 與 5.51%。當日市場主要受到多重因素交互影響，盤前公布的 4 月非農就業數據表現強韌，有效緩解市場對經濟衰退的疑慮；隨後密西根大學通膨預期降溫，推動 10 年期美債殖利率回落至 4.36%，為科技股提供估值修復空間。此外，美伊雙方隨後試圖淡化荷姆茲海峽的交火衝突，使地緣政治利空呈現鈍化，原油價格雖回升但未引發市場恐慌，加上強勁的第一季財報，皆為盤面提供了實質的基本面支撐。

板塊與個股表現方面，資金在當天進行了劇烈的風格切換，大舉撤出防禦與價值型板塊，並湧入高彈性的成長題材。半導體與科技股成為當天的領跑主力，晶片巨頭輝達(NVDA)與超微(AMD)強勁反彈，網路安全商Akamai(AKAM)及飲料大廠Monster Beverage(MNST)亦受財報超預期激勵而暴漲。相反地，能源、金融等傳統價值型板塊因資金失血而表現疲軟，直接壓抑了以傳統藍籌股為主導的道瓊指數日內走勢，進而呈現出科技股開高走高、傳統價值股震盪走低的兩極化態勢。

同日，美國發布多項關鍵經濟數據。盤前，美國勞工部公布的4 月非農就業人數新增 11.5 萬人，遠優於市場預期的 6 萬人，且失業率持平在 4.3%，顯示勞動市場仍具強韌韌性；同時，4 月平均時薪環比 ( MoM ) 增長 0.2% 表現溫和，有助於緩解薪資通膨壓力。相形之下，密西根大學發布的 5 月消費者信心指數初值因油價與關稅隱憂降至 49.8，所幸 5 月密西根一年期通膨預期放緩至 4.7%。整體數據呈現「就業穩健、通膨預期降溫」的健康組合，不僅有效打消市場對經濟衰退的疑慮，也為美債殖利率回落與後續降息預期提供支持。

展望今(11)日行情，市場焦點轉向地緣政治，中東和談受阻、油價狂飆使期指承壓；加之5月 12、13日將公佈關鍵的4月CPI與PPI通膨數據，市場觀望氣氛轉濃，預期今日大盤將呈現高檔震盪、偏弱整理格局。

## 二、中國股市

上週五(8日) A股三大指數全天弱勢震盪，但市場交投熱絡，成交額維持在 3.05 兆元高水位。上證指數終場收平在4179.95點；深證成指下跌0.50%，收在15563.80點；創業板指下跌 0.96%，收在3796.13點。影響市場的因素在於隔夜那斯達克中國金龍指數下跌 1.33%，且半導體晶片大廠安謀( ARM) 大跌逾 10%，這直接影響了 A 股科技板塊的開盤情緒，再加上8日凌晨美伊雙方在荷姆茲海峽發生交火，雖然川普和伊朗官方隨後都試圖淡化衝突，但仍引發

市場對地緣政治感到不安，導致三大股指集體低開，壓抑了半導體等高估值成長股的表現。板塊表現方面，飛機製造、陶瓷行業與塑膠製品表現強勢。飛機製造受惠低空經濟與商業航天自主化，航天動力(600343)強勢漲停；陶瓷與塑膠板塊受資金避險與超跌反彈驅動，陶瓷板塊龍頭開爾新材(300234)與松發股份(603268)雙雙強勢封板，塑膠龍頭佛塑科技(000973)亦逆勢大漲。相反地，化工與煤炭跌幅居前，化工因鋰電材料價格波動，天賜材料(002709)重挫近 7%；煤炭股則因市場風格切換，資金流出高股息防禦板塊，導致煤炭股在無重大利空的情況下，因失血而集體補跌。

展望今(11)日行情，受上週五中概 ADR 逆勢收跌 0.47% 拖累，今日 A 股開盤承壓。中東和談受阻導致油價飆升，避險情緒壓抑權重股表現，抵銷了美股創高的利多。預期滬指將在 4200 點高檔震盪，短線資金轉向防禦性的能源與黃金板塊。

### 三、香港股市

上週五(8日) 港股三大指數受美伊深夜於荷姆茲海峽爆發實質交火、海外中概股回檔以及美股晶片大廠安謀(ARM)暴跌逾 10% 等多重外圍利空打擊，集體大幅跳空低開。開盤後，市場觀望情緒濃厚，三大指數全天在平盤線下方維持橫向弱勢震盪。直至下午 14:30 後，因週末前空頭避險平倉鎖定利潤、資金博弈週末政策利多，加上 A 股尾盤拉升共振，促使三大指數尾盤出現一波明顯的拉升，帶動跌幅收窄，但終場仍收黑未能翻紅。截至收盤，恒生指數下跌 0.87%，收在 26,393.71 點；國企指數下跌 0.34%，收在 8,889.07 點；恒生科技指數則微跌 0.36%，收在 5,102.79 點。

板塊表現方面，黃金及貴金屬、資訊科技器材與電訊三大板塊逆勢走強。中東局勢引發地緣政治不安，促使現貨金價盤中走高，招金礦業(1818)與資源龍頭紫金礦業(2899)表現搶眼；電訊板塊作為高股息避風港，吸引資金流入中國移動(0941)和中國電信(0728)抱團。而在資訊科技器材板塊中，權重股小米集團-W(1810)憑藉著龐大的成交量與基本面，穩固了板塊的基本盤；但板塊內彈性更大的中小型個股漲勢更為亮眼，其中光纖光纜製造商南方通信(1617)、智慧終端服務商聯洋智能控股(1720)，以及通訊天線大廠海天天線(8227)均受到避險與超跌反彈資金追捧而強勢走高，海天天線(8227)更錄得近 30% 的顯著漲幅。

相反地，部分成長型板塊在政策利空與海外估值下修的夾擊下大幅失血，以風電、半導體與新能源電池板塊跌幅居前。受到美國叫停部分陸上風電項目、海外政策前景不明的影響，風電設備龍頭東方電氣(1072)及金風科技(2208)承受沉重賣壓，引發資金獲利了結；半導體板塊則受到海外晶片股集體重挫的情緒拖累，華虹半導體(1347)與中芯國際(0981)全天低迷走

弱；而上游鋰鹽價格持續低位徘徊，更讓去庫存緩慢的新能源電池標的天齊鋰業(9696)與贛鋒鋰業(1772)首當其衝，因資金撤離高波動板塊而承壓下行。

展望今(11)日行情，上週五港股 ADR 逆勢微跌，未跟隨美股創高，加上中東和談受阻導致油價飆升，今日恆指預計開低震盪，考驗 26000 點支撐。市場焦點轉向避險能源板塊，科技股短線面臨回檔壓力。

#### 四、台灣股市

上週五(8日)台股受隔夜費半指數大跌 2.72%影響，加上指數衝破 42,000 點大關後引爆短線獲利了結賣壓，加權指數盤中急殺後拉回，高低震盪達 906 點，終場下跌 329.84 點 (-0.79%)，收在 41,603.94 點，成交量達 1.24 兆元；櫃買指數 (OTC) 則下跌 6.97 點 (-1.67%)，收在 409.44 點。儘管指數大震盪，但資金仍隨營收基本面在板塊間輪動，上週五土洋聯手買超，外資買超 464 億元、投信買超 150 億元，自營商則獨站賣方，賣超 42 億元。板塊呈現兩極分化。電子通路與電腦週邊表現最為亮眼，主要受惠於首季獲利亮麗及 AI 伺服器導軌需求強勁，帶動川湖(2059)強勢攻上漲停，而庫存去化完畢、營運回溫的 IC 通路商文曄(3036)也逆勢大漲。相反地，半導體、電子零組件與電器電纜板塊則面臨高檔獲利回吐，世界先進(5347)與載板大廠南電(8046)皆因籌碼調節重挫，早盤強勢的電纜股大亞(1609)也因當沖及賣壓湧出而隨大盤急跌拉回。

盤後，財政部公布的4月出口數據表現亮眼。台灣 4 月出口達 676.2 億美元，創歷年單月次高，年增 39% 並寫下連 30 紅紀錄。主因 AI 及高效能運算需求強勁，資通產品年增 62.3% 成為核心引擎；進口 532.7 億美元同樣改寫次高。整體數據反映台灣 AI 供應鏈優勢穩固，雖中東局勢拖累運輸與紡織表現，但外貿長期動能依然亮眼。

展望今(11)日行情，上週五費半雖漲，但台積電 ADR 逆勢收跌，受中東局勢惡化、油價狂飆與避險情緒升溫影響，今日台股預計開高後承壓震盪，資金轉向防禦性板塊，短線面臨高檔獲利回吐壓力。

---

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。