

投資市場日報

2026年6月5日

台股遭外資大舉提款，科技權值股估值面臨強烈修正；A股受金龍指數大跌拖累，四千點高位引發短線獲利回吐；港股遭亞太重挫夾擊，外資避險抽資壓制科技網絡股；美股則因博通財測欠佳重擊晶片板塊，促使資金瘋狂輪動至傳統防禦板塊。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51561.9	874.9	1.7
標準普爾 500 指數	7584.3	30.6	0.4
美國 那斯達克綜合指數	26831.0	-23.0	-0.1
費城半導體指數	13617.5	-299.5	-2.2
羅素 2000 指數	2935.3	41.8	-2.2
德國 DAX 指數	24945.0	149.0	0.6
歐洲 法國 CAC 指數	8244.3	93.9	1.2
英國富時 100 指數	10360.3	28.0	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6103.3	49.8	0.8
台灣加權股價指數	45677.5	-781.7	-1.7
台灣 OTC 指數	440.1	-6.7	-1.5
日本日經 225 指數	67470.7	-931.4	-1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	8639.4	-162.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5067.5	-70.7	-1.4
上海綜合	4057.8	-26.2	-0.6
深圳成份	15661.6	-43.1	-0.3
亞太 創業板指	4088.9	-34.1	-0.8
滬深 300	4904.7	-34.1	-0.7
MSCI 中國指數	77.0	-1.0	-1.2
新華富時 A50 指數	15878.0	-225.8	-1.4
香港恆生指數	25253.4	-379.8	-1.5
恆生國企指數	8501.9	-94.7	-1.1
恆生中企指數	4420.5	-36.3	-0.8
恆生科技指數	4975.4	-81.6	-1.6
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4479.11	44.3	1
西德州原油_近月期貨	93.04	-2.98	-3.1
布蘭特原油_近月期貨	95.03	-2.78	-2.84
BDI 航運指數	3037	-87	-2.78
CRB 指數	384.04	-4.95	-1.27

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.05	-3
10 年期	4.47	-2
30 年期	4.97	-2
德國 10 年期	3.0244	-1.35
英國 10 年期	4.889	-4.8
日本 10 年期	2.667	3.7
台灣 10 年期	1.73	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.44	-0.09
日圓/美元	159.9	0.2
美元/歐元	1.1604	-0.00125
美元/英鎊	1.34215	-0.0035
瑞士法郎/美元	0.79044	0.001
加拿大幣/美元	1.39225	0.0071
美元/澳幣	0.71305	-0.00355
新台幣/美元	31.46	0.02
人民幣/美元	6.7768	0.0048
港幣/美元	7.8362	0.0005
韓元/美元	1538.4	10.54
新加坡元/美元	1.28435	0.003
泰銖/美元	32.695	-0.055
馬來西亞幣/美元	4.022	0.031

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(4日)美股主要股指走勢分化。道瓊工業指數開高走高，終場上漲1.73%，收在51,561.93點；標普500指數震盪走升，小漲0.41%，收在7,584.31點。反觀科技權值股表現疲軟，那斯達克指數早盤一度下探，終場微跌0.09%，收在26,830.96點；費城半導體指數修正最為劇烈，大跌2.15%，收在13,617.50點。影響當日走勢的核心因素有二：一是大型客製化晶片龍頭博通 (AVGO-US) 於週三盤後公布的最新財報與AI營收指引被市場解讀過於保守，引發週四股價重挫逾12%，直接導致高檔獲利回吐的賣壓重擊半導體板塊；二是中東地緣局勢惡化交火加劇大宗商品通膨擔憂，市場多頭資金出於避險考量，大舉進行「板塊輪動」，積極由科技股向防禦型與低估值的金融、醫療等傳統價值型板塊移轉，促使美股呈現極端的兩極化分化走勢。標普500指數11個板塊中，僅資訊科技 (-1.43%) 和必需消費品 (-0.06%) 板塊下跌，其餘9個板塊上漲，其中以醫療保健 (+3.16%)、金融 (+2.68%)、通訊服務 (+2.13%) 和房地產 (+2.08%) 板塊漲幅領先。

國際油價雙雙回落。西德州原油 (WTI) 期貨下跌3.1%，收在每桶93.04美元；布蘭特原油期貨下跌2.84%，收在每桶95.03美元。儘管中東局勢依舊緊張，但市場正激烈消化「美國與伊朗此前互襲帶來的溢價」。在經歷連續三個交易日的大幅上漲後，在缺乏實質能源供應中斷的情況下，多頭資金在高檔發動強烈的獲利回吐賣壓，導致原油期貨價格於週四常規交易時間出現深幅技術性回檔。

總經數據方面，美國上周初次申請失業救濟人數意外升至22.5萬人，創四個月新高，顯示勞動市場出現放緩跡象。同時，第一季非農生產力(QoQ)年率終值大幅下修至0.3% (初值0.8%)，雖為一年來最慢增速，但第一季單位勞動成本(QoQ)年率終值亦同步降至1.8% (初值2.3%)，遠低於前季的4.6%。整體來看，生產力擴張雖見疲態，但薪資增幅放緩有效壓低了單位的勞動成本，不僅減輕了企業經營的費用壓力，也進一步緩解了市場對於工資螺旋推升通膨的隱憂，對聯準會而言屬於偏向溫和的總體經濟訊號。

展望今(5)日行情，投資人焦點全面鎖定即將公布的官方非農就業報告，這將決定聯準會利率政策的走向。此外，博通 (AVGO-US) 帶來的晶片股修正是否引發逢低買盤、AI熱潮與板塊輪動是否延續，均為今日盤面關注焦點。

二、中國股市

週四(4日) A股三大股指總體呈現低開低走、橫盤震盪的偏弱格局。上證指數終場下跌0.64%，收在4057.78點；深證成指下跌0.27%，收在15661.57點；創業板指則下跌0.83%，收在

4088.88點。滬深兩市全天成交額達2兆7576.69億元，較前一交易日有所縮量。影響當日走跌的主因在於隔夜那斯達克中國金龍指數大跌2.47%，加上周邊亞太股市重挫，衝擊市場風險偏好。此外，上證指數攻上四千點高位後，面臨強烈的短線獲利回吐賣壓，加上中東地緣政治緊張推升油價與通膨隱憂，導致權值股遭遇調節並拖累大盤。

板塊呈現明顯的結構性分化。從資金流向與漲跌幅來看，市場吸金主力高度集中在電子器件（+2.00%）板塊，單日淨流入高達24.56億元，主因是半導體設備國產化進程加速與消費電子迎來傳統備貨旺季，帶動行業景氣度上行，領漲的華映科技（000536）更受面板價格回升題材驅動鎖住漲停。此外，陶瓷行業（+4.03%）與塑料制品（+2.30%）也位居漲幅前列，展現題材股的活躍度。

相較之下，大宗商品板塊則拖累大盤。石油行業（-3.58%）成為主要領跌板塊，主因是國際原油產量預期增加導致原油期貨價格短線急速回檔，行業獲利預期承壓，導致板塊大跌，領跌的通源石油（300164）更受油服訂單短期調整影響，跌幅超過10%。同時，金融與有色金屬板塊也高居資金流出榜前兩名，顯示權值族群普遍面臨高檔獲利調節的賣壓。

展望今(5)日行情，受隔夜納斯達克中國金龍指數下跌 0.60% 及美股晶片股重挫影響，開盤科技板塊恐承壓。預期大盤將延續區間震盪，盤面焦點轉向防禦型板塊與國內政策護盤動向。

三、香港股市

週四(4日) 港股三大股指集體呈現跳空低開、全天橫盤弱勢震盪的格局。恒生指數終場下跌1.48%，收在25253.400點；恒生中國企業指數下跌1.10%，收在8501.910點；恒生科技指數走勢最為疲軟，終場下跌81.610點，跌幅1.61%，收在4975.360點。影響當日港股普遍回檔的主要因素有二：一是隔夜美股與中概股從高點回落，加上亞太周邊股市集體重挫，引發外資避險情緒升溫並調節港股提款；二是近期港股跟隨外部市場累積較大漲幅，科技網絡權值股面臨短線獲利回吐與技術面修正壓力，在缺乏利多消息刺激下，資金趨向謹慎，進而拖累大盤低位震盪。

盤面上，板塊呈現普跌格局，資金呈現從大型科技與權值股撤出的防禦態勢。網絡科技板塊首當其衝，重要權值指標如騰訊控股（700）下跌1.587%、阿里巴巴-W（9988）下跌2.449%、美團-W（3690）下跌2.239%，聯想集團（0092）更重挫4.361%，主因在於美國科技股回檔引發短線獲利回吐賣壓。此外，追蹤指數的盈富基金（02800）與南方恆生科技（03033）高居成交額前兩名且雙雙收跌，反映大盤整體承受系統性調節壓力；保險權值股

友邦保險 (01299) 也重挫6.748%。相較之下，半導體板塊則逆勢突圍。雖中芯國際 (0981) 下跌1.748%，但華虹半導體 (01347) 上漲3.164%、兆易創新 (03986) 更大漲6.866%，主要受惠於市場預期國產晶片與記憶體需求景氣回溫，吸引部分避險資金進駐，形成全場少數的撐盤焦點。

展望今(5)日行情，港股開盤有望受隔夜恆指ADR上漲0.17%帶動而微幅高開。然而，受美股晶片股重挫與中國金龍指數下跌0.60%雙重夾擊，科技權值股恐承壓，預期大盤將延續區間震盪，資金傾向防禦板塊。

四、台灣股市

週四(4日) 台股加權指數呈現跳空開低後，一路橫向弱勢震盪的格局。早盤以46,364.07點開出，盤中數度受到解套與停損賣壓牽制，指數多在平盤下方欲振乏力，尾盤跌幅進一步擴大。終場大跌781.70點，跌幅1.68%，收在全日相對低點的45,677.46點，成交金額顯著放大至1兆2388.15億元。在資金流向方面，三大法人合計賣超931.57億元。其中外資大舉賣超756.85億元，自營商亦調節逾213億元，僅投信逆勢買超38.94億元。影響當日股市的主要因素在於外資擴大提款力道，加上科技權值股面臨短線估值修正與獲利回吐壓力，引發市場恐慌情緒升溫，導致大盤技術面失守關鍵支撐。

板塊表現方面，市場資金近八成集中在電子 (-2.14%)、與半導體 (-1.89%)、電腦及周邊設備 (-3.63%)、電子零組件 (-2.48%) 和光電 (-2.73%) 五個板塊，但權值指標股如仁寶 (2324)、宏碁 (2353)、緯創 (3231) 與英業達 (2356) 皆同步遭到資金調節，集體重挫倒地，拖累大盤走弱，資金反倒轉向非電子板塊避險。當日漲幅前三大的板塊依序為：造紙 (+6.01%)、數位雲端 (+5.20%) 與油電燃氣 (+2.67%)。造紙板塊上行主要受惠於全球紙漿價格走升與破權題材發酵。數位雲端則由電商與雲端服務需求強勁拉動，領漲的富邦媒 (8454) 更受惠於年中購物節業績預期而強勢鎖漲停。油電燃氣板塊則因國際地緣政治局勢緊張，推升原油期貨價格高檔運行。電機機械 (+0.09%) 與金融保險 (+0.90%) 板塊雖漲幅不大，但展現出強勁的抗跌與撐盤力道。

展望今(5)日行情，在隔夜費半指數大跌2.15%與晶片股下挫的壓力下，電子權值股恐面臨高檔修正。不過，台積電ADR逆勢勁揚1.88%、夜盤期貨走高，為市場帶來支撐。台股短期波段結構未遭破壞，且資金動能充沛，預期短線將維持高檔震盪格局。

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。