

投資市場日報

2026年6月29日

台股因高通跨界晶片掀風暴，融資多單踩踏狂瀉；A股逢半年末考核結帳，高位熱門AI算力爆拋售潮；港股受全球科技股回檔雙重夾擊，科技權值股遭外資清算；美股靠資本財內需韌性開低V轉，惟正午不敵週末平倉賣壓，費半則遭估值修正全面拋售。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51876.1	-44.5	-0.1
標準普爾 500 指數	7354.0	-3.5	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	25297.6	-61.0	-0.2
費城半導體指數	13203.6	-737.3	-5.3
羅素 2000 指數	3010.1	2.2	0.1
德國 DAX 指數	24671.2	-323.6	-1.3
法國 CAC 指數	8384.9	-46.7	-0.6
歐洲 英國富時 100 指數	10508.0	-21.9	-0.2
道瓊歐盟 50 指數	6221.5	-46.0	-0.7
台灣加權股價指數	44571.8	-1683.5	-3.6
台灣 OTC 指數	415.3	-24.6	-5.6
日本日經 225 指數	69360.9	-3005.5	-4.2
韓國 KOSPI 綜合指數	8411.2	-519.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5191.7	-27.2	-0.5
上海綜合	4027.3	-93.0	-2.3
深圳成份	15782.2	-561.9	-3.4
亞太 創業板指	4194.2	-177.8	-4.1
滬深 300	4868.2	-151.9	-3.0
MSCI 中國指數	69.0	-1.6	-2.3
新華富時 A50 指數	15331.5	-556.5	-3.5
香港恆生指數	22671.9	-405.1	-1.8
恆生國企指數	7460.8	-147.5	-1.9
恆生中企指數	3749.1	-47.9	-1.3
恆生科技指數	4255.6	-150.3	-3.4
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4088.74	61.18	1.52
西德州原油_近月期貨	69.23	-2.69	-3.74
布蘭特原油_近月期貨	71.99	-3.27	-4.34
BDI 航運指數	2524	-67	-2.59
CRB 指數	352.23	-3.82	-1.07

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.07	-2
10 年期	4.38	-2
30 年期	4.87	1
德國 10 年期	2.8494	-1.01
英國 10 年期	4.7317	2.4
日本 10 年期	2.599	-4.2
台灣 10 年期	1.777	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.36	-0.07
日圓/美元	161.62	-0.19
美元/歐元	1.13865	-0.0021
美元/英鎊	1.32055	-0.0012
瑞士法郎/美元	0.80867	-0.0022
加拿大幣/美元	1.4199	-0.0033
美元/澳幣	0.68915	0.0018
新台幣/美元	31.86	0.025
人民幣/美元	6.7997	0.0002
港幣/美元	7.84185	0.0019
韓元/美元	1540.4	0.7
新加坡元/美元	1.29495	-0.0015
泰銖/美元	33.37	0.025
馬來西亞幣/美元	4.0925	-0.0255

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 (26日) 美股四大指數走勢顯著分化。道瓊工業指數、標普500指數與那斯達克綜合指數軌跡相似，三者受到盤前5月商品貿易逆差擴大衝擊而跳空低開，但貿易細項中資本財進口大增，反向印證美國AI與內需實質動能，隨即吸引抄底買盤拉升、強勁反彈，並由10點公布的密西根消費者信心回升延續多頭續航力，直至正午不敵週末前短線獲利了結平倉賣壓而震盪轉黑，終場道瓊工業指數微跌0.09%收51,876.11點、標普500指數微跌0.05%收7,354.02點、那斯達克綜合指數下跌0.24%收25,297.62點。反觀費城半導體指數賣壓最為沉重，半導體板塊深陷高檔估值修正與資金無情清算，成分股遭全面拋售，開盤即重挫逾3.7%，全天在平盤線下方維持3.6%至5.6%的低位弱勢震盪，終場大跌5.29%，收在13,203.57點。標普500指數11個板塊中，6個板塊上漲，其中醫療保健 (+3.16%)、非必需消費品 (+1.55%) 與房地產 (+1.44%) 漲幅領先。醫療保健板塊強勢領漲，主因是輝瑞 (PFE) 公告旗下乳癌新藥 IBRANCE 聯合療法的 Phase 3 PATINA 臨床試驗展現正面數據，並正式獲得美國 FDA 批准，基本面利多加上資金在週末前積極規避費半高檔修正的風險，促使醫藥巨頭獲避險買盤逆勢拉升；非必需消費品板塊則受惠於上午10點公布的密西根大學消費者信心指數超預期回升至68.5，緩解了市場對消費端衰退的疑慮，進而帶動電商龍頭亞馬遜 (AMZN) 等個股強勢走高。反觀傳統工業型 (-1.53%) 表現墊底，資訊科技 (-1.05%) 次之。

總經數據方面，當日美國官方發布多項數據。5月商品貿易逆差因進口擴張、出口收縮的兩極化表現，較前月大增27.4%至1,058億美元，創逾一年新高，引發市場擔憂貿易恐再度拖累第二季GDP。其中出口受原油紅利退潮影響降至2,077億美元，而進口在內需具韌性與企業建置AI資料中心、帶動半導體等資本財進口年增近42%下，攀升至3,134億美元。面對物流延誤加劇，企業為防範缺貨危機持續建立庫存，使5月批發庫存年增達4.3%，寫近三年新高。此外，6月密西根消費者信心由初值的 48.9上調至 49.5，雖然較 5 月份的終值 44.8 回升，但依然低於市場預期的 50.0。整體來看，進口成長與消費者信心顯著回升，淡化了市場對內需衰退的疑慮。不過出口的疲弱，也暗示全球其他主要經濟體的復甦步伐仍存在不對稱的挑戰。

展望今(29)日行情，預期今日美股將迎來跌深反彈。雖有中東互轟陰影，但隨著美伊多哈和談現曙光、油價未失控，市場視為以打促談。上週重挫的科技與半導體股在電子盤率先 V 型回補，今晚有望領軍修復失土。

二、中國股市

上週五 (26日) A股三大指數低開低走，呈現單邊震盪下探的走勢。終場上證指數跌2.26%，收在4027.26點；深證成指跌3.44%，收在15782.22點；創業板指則重挫4.07%，收在4194.21

點。全市場有超過4600隻個股下跌，成交額達3.55兆元。A股大幅修正主要來自全球科技股的拋售潮與籌碼面清算。美股AI與半導體股走弱，加上高通（QCOM）進軍AI ASIC市場等消息，引發市場對供應鏈與終端需求的擔憂，重創了近期強勢的AI算力、光模組與晶片板塊；同時，近期大盤融資餘額大增導致籌碼面趨於混亂，在利空引發指數下挫後，高位熱門股遭遇資金集中獲利了結，加上公募基金等機構在半年末面臨業績考核與結帳壓力而收縮戰線，進一步引發市場多單踩踏與散戶的恐慌性拋售，加劇了當日大盤的跌勢。

盤面上，各板塊面臨普跌走勢，終場僅玻璃（+3.45%）、飛機製造（+2.13%）與化纖（+0.68%）板塊逆勢上漲。玻璃行業上行，主因是全球半導體大廠加速評估玻璃基板供應鏈，加上康寧（GLW）等巨頭發布新技術激勵，市場看好玻璃基板在未來AI晶片封裝的滲透率大幅提升，領漲的凱盛科技（600552）更受TGV技術量產預期驅動封板。飛機製造板塊走強，主要受到SpaceX規劃部署百萬顆計算衛星的「Starlink」太空AI資料中心項目，以及長征十號乙首飛臨近等重大航天事件刺激。這項太空AI算力與商業航天題材強勢點火，催化板塊內的中國衛星（600118）與航天動力（600343）雙雙攻至漲停，進而為整個行業提供了強勁的買盤支撐。反觀，次新股（-7.28%）、電子信息（-5.20%）、發電設備（-4.95%）等熱門板塊則承受沉重的資金流出與跌幅壓力。

展望今(29)日行情，參考上週五中國金龍指數逆勢收漲0.70%，看好中概股回暖。今日A股平開，地緣局勢因多哈和談預期降溫，市場情緒回穩。

三、香港股市

上週五(26日) 港股三大指數集體跳空低開，隨後全天在平盤線下方低位震盪。終場恆生指數下跌 1.76%，收在 22671.86 點；國企指數跌 1.94%，收在 7460.84 點；恒生科技指數跌幅最深，重挫 3.41%，收在 4255.59 點。當日大跌主要受到全球科技股回檔、美聯儲延後降息預期升溫，以及日韓等亞太股市全線跳水的外部利空拖累。科技權值股集體承壓，阿里巴巴（09988）與騰訊控股（00700）等核心標的持續遭資金調節，而高通（QCOM）切入 AI ASIC 市場的消息亦加劇了晶片與科技板塊的拋售壓力，導致恒生科技指數成為當日修正的重災區。

展望今(29)日行情，上週五恆指 ADR 逆勢收漲1.63%，為港股帶來止跌契機。預期今日港股隨中東局勢因多哈和談現轉機而迎來低位反彈，上週超跌的科技股與半導體板塊有望展開修復行情。

四、台灣股市

上週五 (26日) 台股開低走低，加權指數開盤小跌後隨即遭逢沉重賣壓，呈現一路震盪下探的走勢，盤中更一度重挫逾1800點。終場跌幅達3.64%，重挫1683.5點，收盤價為44571.76點，失守45000點大關與月線。三大法人合計大舉賣超2055.27億元，其中外資與自營商為主要賣方。造成當日台股修正的原因主要受到美股科技股拉回的影響。其中，IC設計族群成為重災區，主要因競爭對手高通 (QCOM) 大動作進軍AI ASIC市場並與Meta展開策略合作，引發市場對聯發科 (2454) 商機遭分食的擔憂，導致其強勢攢至跌停。此外，美光 (MU) 財報雖優於預期，卻反映出市場對終端需求的擔憂，重創記憶體族群，如南亞科 (2408) 與華邦電 (2344) 等個股皆翻黑下挫。高價千金股與進行除息交易的股王信驊 (5274) 也因籌碼鬆動與貼息效應紛紛落難。外資與自營商大量提款，加上大盤融資大增引發籌碼面趨於凌亂，散戶恐慌情緒蔓延更加速了多單的踩踏賣壓。

展望今(29)日行情，上週五費半雖受晶片股拋售重挫5.3%，但台積電 ADR 僅小跌0.6%表現抗跌。台股上週崩跌已提前消化利空，今日富台指結算雖有外資高空單壓抑，但在多哈和談現轉機、台指期夜盤強彈逾500點激勵下，大盤有望逐步止穩並展開V型修復行情。

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。