

投資市場日報

2026年7月2日

台股迎半年報作帳與台積電法說利多，多頭群起衝高。A股大金融發力護盤力挺滬指，科技與儲能權值則遭資金排擠重挫。港股適逢特區成立紀念日休市。美股因Fed主席鷹派言論引爆滯脹疑慮，高基期費半慘淪殺盤重災區。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52305.2	-14.0	0.0
標準普爾 500 指數	7483.2	-16.1	-0.2
美國 那斯達克綜合指數	26040.0	-173.7	-0.7
費城半導體指數	13353.3	-893.7	-6.3
羅素 2000 指數	3012.6	-11.8	-0.4
德國 DAX 指數	25040.3	44.5	0.2
法國 CAC 指數	8337.3	-66.7	-0.8
歐洲 英國富時 100 指數	10478.3	-18.8	-0.2
道瓊歐盟 50 指數	6282.5	-45.6	-0.7
台灣加權股價指數	47019.0	893.1	1.9
台灣 OTC 指數	431.2	4.3	1.0
日本日經 225 指數	70475.0	412.6	0.6
韓國 KOSPI 綜合指數	8303.4	-173.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5161.5	-9.2	-0.2
上海綜合	4112.4	18.0	0.4
深圳成份	16119.2	-86.4	-0.5
亞太 創業板指	4260.7	-82.0	-1.9
滬深 300	4959.0	-20.5	-0.4
MSCI 中國指數	70.4	0.1	0.1
新華富時 A50 指數	15520.9	-181.1	-1.2
香港恆生指數	22881.0		
恆生國企指數	7558.3		
恆生中企指數	3669.4		
恆生科技指數	4472.2		

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4035.25	27.23	0.68
西德州原油_近月期貨	68.58	-0.92	-1.32
布蘭特原油_近月期貨	71.57	-1.35	-1.85
BDI 航運指數	2562	61	2.44
CRB 指數	353.86	0.25	0.07

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.17	3
10 年期	4.48	4
30 年期	4.97	6
德國 10 年期	2.9233	1.31
英國 10 年期	4.7666	0.67
日本 10 年期	2.7	2.5
台灣 10 年期	1.7	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.41	0.22
日圓/美元	162.67	0.41
美元/歐元	1.14025	-0.0003
美元/英鎊	1.32445	-0.0006
瑞士法郎/美元	0.80965	-0.0001
加拿大幣/美元	1.42175	-0.0012
美元/澳幣	0.6894	-0.0035
新台幣/美元	31.874	0.037
人民幣/美元	6.7935	0.0083
港幣/美元	7.8439	0.0019
韓元/美元	1555.4	1.9
新加坡元/美元	1.2962	0.0018
泰銖/美元	33.385	0.180
馬來西亞幣/美元	4.0945	0.0215

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。

0701 香港休市

一、美國股市

週三 (1日) 美股四大指數低開後走勢極端分化。早盤受新任聯準會主席華許 (Kevin Warsh) 在葡萄牙辛特拉論壇發表不急於降息的鷹派言論影響，大盤集體低開。隨後發布的6月ADP就業與ISM製造業PMI數據連袂疲軟，此經濟降溫的「壞消息」反倒激發市場對政策可能被迫放寬的預期，刺激道瓊與標普500等指數迅速反轉向上。然而中午過後，隨著媒體大篇幅剖析華許排除短期降息的強硬立場，市場對「經濟減速且央行堅持鷹派」的擔憂再度轉強，加上獨立紀念日連假前的獲利了結賣壓，導致主要指數尾盤再度震盪回落。終場道瓊指數微跌0.03%，收在52305.24點；標普500指數下跌0.22%，收在7483.23點；那斯達克指數下跌0.66%，收在26040.03點。相對地，先前漲多且處於高基期的半導體族群則淪為資金結構性挪移的殺盤重災區，費城半導體指數在總經數據公布後跌幅一路擴大，終場重挫6.27%，收在13353.28點。個股方面賣壓尤為沉重，美光科技 (MU) 重挫逾7.6%、英特爾 (INTC) 跌超4.6%，晶片巨頭英偉達 (NVDA) 與台積電 (TSM) ADR亦集體重挫超過3%，表現與其他開低走高的傳統防禦性板塊背道而馳。

標普500指數11個板塊中，6個板塊上漲，其中通訊服務 (+2.61%) 與金融指數 (+2.13%) 表現最為強勁，非必需消費品 (+0.82%) 緊隨其後。相反地，受到晶片股重挫拖累，資訊科技 (-1.84%) 與公用事業 (-1.31%) 領跌盤面。通訊服務板塊能逆勢大漲並領跑所有板塊，核心主因來自於個股重大利多，權重指標股Meta (META) 正在開發一項全新的雲端服務，計劃向外部開發者出租其龐大 AI 基礎設施的剩餘算力，由於市場先前一直高度擔憂 Meta 2026 年高達 1,250 億至 1,450 億美元的史詩級資本支出 (Capex) 會拖累毛利，此消息將「成本負擔」重新定義為「潛在變現收入來源」，這直接扭轉了市場預期，刺激 Meta (META) 終場飆升 +8.81%，以一己之力貢獻了通訊服務板塊絕大部分的漲幅。

數據方面，最新發布的經濟數據顯示擴張動能減速。6月ADP非農就業僅增9.8萬人，遠遜預期的12萬人，凸顯私部門勞動需求降溫。製造業亦現疲態，6月ISM製造業PMI降至53.3% (低於前月54%)，其中新訂單跌至56%、生產放緩至52.2%，原物料價格支付指數雖回落至77.5%，但受地緣衝突影響，仍有半數企業反映價格波動劇烈。與此同時，6月S&P Global 製造業PMI終值由55.1下滑至53.9，分項指標顯示在出口疲弱之際，因擔憂供應鏈中斷及中東衝突，廠商出現超前備貨現象，且員工僱用縮減幅度創疫情以來新高。此外，5月營建支出月增率 (MoM) 微幅縮減至0.1%，其中私部門非住宅營建衰退0.3%，僅靠公部門支出成長0.5%支撐。雖然ISM與標普全球PMI連續六個月維持在榮枯線以上，維持擴張強韌度，但主要動能來自地緣風險驅動的防禦性補庫存，而非實質終端需求拉動。相反地，核心訂單與生產指數全面放緩，搭配ADP私部門就業嚴重失速、製造業大幅裁員，以及營建動能近乎停滯，

反映出高利率環境對實體經濟、勞動市場與企業資本支出的負面邊際效應正加速顯現。

展望今(2)日行情，因獨立紀念日連假美股週五休市，原訂週五公布的6月官方非農就業報告提早於今日美東時間上午公布。由於昨日ADP就業失速，市場高度觀望官方數據是否驗證勞動市場加速降溫，盤勢預計在長假前夕交投清淡與非農關鍵多空拉鋸中延續震盪。

二、中國股市

週三 (1日) A股三大指數走勢分化，大盤呈現「滬強深弱」格局。上證指數低開後震盪走高，午盤雖有回落，但終場仍上漲0.44%，收在4112.45點。相對地，深證成份指數全天弱勢震盪，終場下跌0.53%，收在16119.17點；創業板指數表現最疲軟，震盪走低，終場下挫1.89%，收在4260.72點。上證指數主要受到上半年成交額刷新歷史紀錄，帶動中報業績預期超強的券商等大金融板塊強勢拉升，如華安證券 (600909) 攻上漲停，加上養殖、白酒等傳統板塊集體反彈，為滬指提供支撐。然而，創業板與深成指則承受巨大壓力，主要是由於市場資金出現顯著的結構性排擠，AI 伺服器供應鏈與變流器等前期漲多科技股遭遇震盪下挫，其中儲能權值股陽光電源 (300274) 重挫超10%，直接拖累了雙創指數的表現。

從資金流向來看，大盤呈現明顯的「避險與估值修復」特徵，市場主導資金大舉湧入金融 (+1.32%)、化工 (+2.31%) 與生物製藥 (4.05%) 等權值與防禦性類股，推升了相關產業的漲幅。大金融與化工上行，主因受惠於上半年市場成交量外溢，帶動半年報業績預期強勁，且具備估值修復優勢，領漲的中國人壽 (601628) 等藍籌股獲買盤強力追捧。相對地，先前漲多的題材股則面臨劇烈的資金提款，電子元件 (-0.47%)、電子資訊 (-0.89%) 與電器板塊承受龐大拋壓。電器行業 (-2.58%) 大跌，主要是受到太陽能與儲能供應鏈的產業性利空衝擊；市場消息指出，外媒報導美國擬起草針對中國太陽能變流器(Solar Inverter)的進口禁令，引發市場對海外綠能市場受阻的恐慌，使整個變流器板塊重挫，導致領跌的儲能權值股陽光電源 (300274) 終場暴跌達13.90%。華盛頓政府之所以打算禁止，主要是因為現代化變流器普遍具備聯網與遠端控制的功能，美方擔憂中國可能透過其內嵌的通訊裝置或軟體，遠端干擾、甚至切斷美國的電力網絡，進而威脅到「國家電網資安安全」。

數據方面，早盤公布的中國6月RatingDog製造業PMI降至51.7，創下3個月來新低，但仍優於預期的51.6，且連續7個月高於榮枯線。該指數呈現「放緩中求穩健」態勢，雖因生產增速放緩至3個月低點使總指數下滑，但新訂單總量連13個月增長，追平2018年以來最長擴張紀錄；整體第二季均值更創下2020年底以來最強單季表現，反映製造業營況延續穩步改善，短期內仍具擴張韌性。數據公布後，為市場注入信心，帶動上證指數上午盤震盪上揚，而創業板指與深成指即使面臨調節，也能抗跌並在平盤附近窄幅震盪。。

展望今(2)日行情，隔夜中國金龍指數大漲2.93%，反映海外資金對中概股信心回溫，可望提振A股開盤情緒。但鑑於美股半導體與高科技類股面臨劇烈修正，且國內製造業生產增速有所放緩，場內資金預計延續結構性挪移，大盤短期仍以高檔分化與震盪修復為主。

三、香港股市

週三 (1日) 港股因香港特區成立紀念日休市。展望今(2)日行情，雖然隔夜恒指ADR上漲2.07%，為回歸紀念日假期後的首個交易日帶來開門紅預期。但鑑於美股半導體重挫及新任聯準會主席鷹派發言，科技股恐承壓，加上今日將公布美國非農數據，長假前夕盤勢預計呈現高開震盪、結構分化格局。

四、台灣股市

週三 (1日) 台股加權指數呈現開高震盪走勢。早盤受台積電 (2330) ADR大漲、美股四大指數走強等利多刺激，大盤以46234.7點開出後迅速衝高，全天維持在高檔震盪，終場上漲893.08點，漲幅1.94%，收在47018.99點，成交量 1.3 兆元。而在籌碼面上，三大法人合計買超529.35億元，其中外資買超323.76億元，投信買超146.21億元，自營商亦站在買方。影響當日股市的主要因素在於台股半年報作帳行情發威、市場對AI投資熱潮的擔憂消退，以及權值股台積電 (2330) 即將召開法說會且第二季獲利展望樂觀，進而帶動半導體與被動元件族群多頭氣勢。

盤面上，資金向半導體及傳產利基題材匯聚。當日漲幅前三大板塊分別為塑膠類 (6.45%)、塑化類 (3.28%) 與半導體業 (3.21%)。塑膠與塑化類股全面噴出，主因產品報價出現止跌反彈訊號，加上整體傳統產業位階偏低，吸引尋求低估值修復的資金大舉流入，其中兼具AI電子材料題材的龍頭股南亞 (1303) 強攻漲停，點燃族群攻勢。半導體業則受惠於費半狂飆與台積電 (2330) 法說會前夕的樂觀展望，在晶片設計需求回升下，帶動力智 (6719) 與富鼎 (8261) 同步亮燈。相對地，玻璃陶瓷板塊 (-4.5%) 表現最為疲弱，因電子大盤百花齊放，導致該族群面臨顯著的資金排擠，在缺乏利多題材支撐下，權值龍頭台玻 (1802) 反遭資金調節重挫，拖累整體板塊走跌。

展望今(2)日行情，隔夜費半指數重挫6.27%、台積電ADR大跌近7%，且台指期夜盤重摔逾800點，台股今日將面臨沉重的技術性修正壓力。電子權值股開盤恐承壓，大盤短期將回測下檔支撐，盤勢轉向高檔震盪。

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。