

# 投資市場日報

2026年7月3日

台股受費半修正與外資期單夾擊，靠低接買盤收斂跌幅；A股遭全球科技硬體重挫拖累，半導體拋售潮引發午後恐慌集體收黑；港股被美費半暴跌利空夾擊，半導體領跌壓制大盤，僅靠高股息防禦；美股因非農疲軟點燃降息預期，Meta利空引爆費半重挫，資金驚現高低切換。

| 主要國際股市        | 收盤價     | 漲跌點數    | 漲跌幅(%) |
|---------------|---------|---------|--------|
| 道瓊工業指數        | 52900.1 | 594.8   | 1.1    |
| 標準普爾 500 指數   | 7483.2  | 0.0     | 0.0    |
| 美國 那斯達克綜合指數   | 25832.7 | -207.4  | -0.8   |
| 費城半導體指數       | 12626.2 | -727.1  | -5.4   |
| 羅素 2000 指數    | 2996.1  | -16.5   | -0.6   |
| 德國 DAX 指數     | 25580.9 | 540.6   | 2.2    |
| 歐洲 法國 CAC 指數  | 8474.9  | 137.6   | 1.7    |
| 英國富時 100 指數   | 10660.1 | 181.7   | 1.7    |
| 道瓊歐盟 50 指數    | 6360.5  | 78.0    | 1.2    |
| 台灣加權股價指數      | 46744.2 | -274.8  | -0.6   |
| 台灣 OTC 指數     | 439.5   | 8.3     | 1.9    |
| 日本日經 225 指數   | 68733.2 | -1741.8 | -2.5   |
| 韓國 KOSPI 綜合指數 | 7648.1  | -655.3  | 0.0    |
| 新加坡海峽時報指數     | 5217.2  | 55.7    | 1.1    |
| 上海綜合          | 4028.9  | -83.5   | -2.0   |
| 深圳成份          | 15498.8 | -620.4  | -3.9   |
| 亞太 創業板指       | 4017.3  | -243.5  | -5.7   |
| 滬深 300        | 4812.3  | -146.7  | -3.0   |
| MSCI 中國指數     | 70.4    | -0.1    | -0.1   |
| 新華富時 A50 指數   | 15038.9 | -482.0  | -3.1   |
| 香港恆生指數        | 23055.0 | 174.0   | 0.8    |
| 恆生國企指數        | 7612.5  | 54.2    | 0.7    |
| 恆生中企指數        | 3735.6  | 66.2    | 1.8    |
| 恆生科技指數        | 4454.3  | -18.0   | -0.4   |
| 商品            | 收盤價     | 漲跌點數    | 漲跌幅(%) |
| 黃金            | 4133.55 | 102.51  | 2.54   |
| 西德州原油_近月期貨    | 68.69   | 0.11    | 0.16   |
| 布蘭特原油_近月期貨    | 71.8    | 0.23    | 0.32   |
| BDI 航運指數      | 2650    | 88      | 3.43   |
| CRB 指數        | 353.03  | -0.83   | -0.23  |

| 公債       | 殖利率(%)  | 變動( bps ) |
|----------|---------|-----------|
| 美國 2 年期  | 4.14    | -3        |
| 10 年期    | 4.49    | 1         |
| 30 年期    | 4.98    | 1         |
| 德國 10 年期 | 2.9471  | 2.38      |
| 英國 10 年期 | 4.7894  | 2.28      |
| 日本 10 年期 | 2.76    | 6         |
| 台灣 10 年期 | 1.7     | 0         |
| 外匯       | 收盤價     | 變動        |
| 美元指數     | 100.9   | -0.49     |
| 日圓/美元    | 161.43  | -1.24     |
| 美元/歐元    | 1.14075 | -0.0004   |
| 美元/英鎊    | 1.33365 | -0.0052   |
| 瑞士法郎/美元  | 0.80414 | -0.0055   |
| 加拿大幣/美元  | 1.42005 | -0.0017   |
| 美元/澳幣    | 0.68905 | 0.0007    |
| 新台幣/美元   | 31.91   | 0.036     |
| 人民幣/美元   | 6.7866  | -0.0069   |
| 港幣/美元    | 7.84445 | 0.0006    |
| 韓元/美元    | 1549.2  | -6.2      |
| 新加坡元/美元  | 1.29385 | -0.0024   |
| 泰銖/美元    | 33.28   | -0.105    |
| 馬來西亞幣/美元 | 4.0755  | -0.0190   |

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 (2日) 美股主要指數表現分化。道瓊、標普、那斯達克集體高開，早盤短暫衝高後震盪回落，終場道瓊上漲 1.14%，收在 52,900.07 點；標普 500 微漲 0.00%，收在 7,483.24 點；那斯達克則下跌 0.80%，收在 25,832.67 點。然而，費城半導體指數卻是逆勢開低，且全天一路震盪下探，尾盤雖略有反彈，終場仍重挫 5.44%，收在 12,626.22 點。美股當日走勢分化主要受兩大核心因素驅動。首先，Meta (META) 於盤前傳出將出售 AI 算力與模型使用權，這項利空引發市場對雲端服務商競爭加劇與晶片投資回報率下滑的擔憂，導致費半開盤即承受沉重賣壓。盤前公布的非農就業數據低於預期且前值遭大幅下修，雖引發經濟放緩的討論，但同時也強化了聯準會的降息預期。在債券殖利率下滑的背景下，市場資金加速進行高低位階切換，從近期漲幅已高且遭利空夾擊的科技硬體股撤出，轉而流入基期較低、具備防禦屬性且受惠於降息預期的傳統藍籌股，最終形成「道瓊強勢、費半重挫」的極端分化格局。

總經數據方面，6月非農就業報告呈現顯著降溫。當月新增就業人數僅 5.7 萬人，遠遜於市場預期的 11 萬人，較 5 月下修後的 12.9 萬人大幅放緩，創下今年最弱增幅。儘管失業率由 4.3% 小幅降至 4.2%，但主因是勞動參與率降至 61.5% 的逾五年新低，反映部分勞動力退出市場，而非就業結構實質改善。此外，平均時薪年增 3.5% 符合預期，顯示薪資通膨壓力未再惡化。此份疲弱的就業數據，在歷經數月強勁成長後，被市場視為勞動力市場健康降溫而非急劇惡化，並與近期企業招聘意願保守的趨勢一致。數據發布後，美債殖利率回落，進一步壓低了市場對聯準會 (Fed) 今年升息的押注。

今(3)日適逢美國獨立紀念日假期，美國股市全天休市一天。目前市場普遍聚焦於昨日爆冷的非農就業數據，多數認為該數據雖顯示經濟降溫，但也有效減輕了聯準會的升息壓力，有望在假期過後為大盤防禦性板塊與債市提供溫和交投的動能支撐。

## 二、中國股市

週四 (2日) A股三大指數集體低開，上午盤維持在低位橫盤震盪。午後受科技權值股跌勢加劇拖累，市場恐慌情緒升溫，導致跌幅進一步擴大，尾盤均以近當日最低點作收。終場上證指數下跌 2.03%，收在 4,028.90 點；深證成指下跌 3.85%，收在 15,498.81 點；創業板指數跌幅最深，達 5.71%，收在 4,017.27 點。隔夜美股因 Meta 傳出將對外出售 AI 算力與模型使用權，引發傳統雲端服務商競爭加劇與晶片回報率的擔憂，導致費城半導體指數大幅重挫 6.3%，全球 AI 硬體板塊的集體重挫直接壓抑了亞太股市表現。即便隔夜那斯達克中國金龍指數逆勢大漲，但由於其權值核心為互聯網平台而非硬件供應鏈，無法減輕 A 股半導體與 CPO 等硬件權值股因漲價邏輯逆轉而遭午後獲利了結的賣壓。即便資金高低切換至煤炭、大金融等具中報業

績與高股息的防禦板塊護盤，但因電子通信失血總量龐大，全市場恐慌蔓延，導致傳統產業權重較高的上證指數全天依舊弱勢。

盤面上，主力資金瘋狂拋售電子硬體族群，電子器件與電子信息板塊淨流出額分別高達207.2億元與142.2億元。受到全球科技股修正利空衝擊，電子器件（-6.32%）及電子信息（-4.76%）板塊集體重挫，主因是下游大廠砍價衝擊漲價預期，引發科技股獲利回吐，其中領跌的三環集團（300408）與天孚通信（300394）跌幅均超12%。相對地，避險資金高低切換，湧入低基期傳產，紡織行業（+2.14%）與服裝鞋類（+1.64%）強勢領漲，

展望今(3)日行情，受隔夜美股科技硬體股重挫及中國金龍指數大跌1.77%的雙重拖累，市場情緒普遍趨於謹慎。預期A股今日開盤將面臨修正賣壓，資金可能複製美股模式，加速從高估值題材撤出，移防具防禦屬性的高股息紅利板塊，整體大盤預計呈現弱勢震盪的低位拉鋸格局。

### 三、香港股市

週四(2日) 港股三大指數受隔夜恒指ADR大漲激勵集體高開，但美股費半暴跌引發全球AI硬體股修正，港股作為國際市場反應更直接，半導體如中芯國際（0981）等硬體族群開盤即遭拋售，三大指數衝高不到半小時便一路承壓、震盪回落，即便資金隨後切換至金融等高股息防禦板塊護盤，且電商權值股阿里巴巴（9988）逆勢抗跌，但硬體股失血仍壓制大盤，終場恒指上漲0.76%，收在23,055.031點；國企指數漲0.72%；恒生科技指數則翻黑下跌0.40%。

板塊呈現明顯的高低位階切換。受到美股費半暴跌利空衝擊，半導體（-6.98%）板塊首當其衝，主因是Meta消息引發全球AI晶片投資回報率擔憂，加上下游大廠砍價衝擊晶片與硬體漲價預期，導致板塊全面修正，領跌的兆易創新更承擔了主要的拋售賣壓。相對地，避險資金積極移防，湧入低基期與防禦性資產，黃金及貴金屬（+4.28%）、醫療保健（+1.21%）板塊逆勢大漲。

盤後，政府公布5月零售業總銷貨價值臨時估計為338億元，年增率（YoY）為7.9%，反映出香港內需動能依續復甦，主要受惠於五一黃金週假期的訪港旅客消費增長，以及本地勞動市場穩定帶動的民生消費。然而，銷貨增速較4月的8.7%略微放緩，加上部分傳統零售類別出現下滑，顯示市民與旅客的消費模式轉變，且高基期效應也逐步顯現。整體而言，零售業最壞情況已過，正處於穩健回升軌道，惟後續仍需留意全球外圍經濟不確定性的潛在干擾。

展望今(3)日行情，儘管隔夜恒指 ADR 逆勢上漲 0.97% 帶來開高契機，但美股費半暴跌與金龍指數大跌將形成強烈壓制。預期港股今日科技硬體族群將面臨沉重拋售賣壓，資金持續移防金融等防禦板塊，大盤呈現開高走低的弱勢震盪格局。

#### 四、台灣股市

週四 (2日) 台股呈現開低震盪走勢。加權指數早盤開低後一度失守46,000點關卡，隨後盤中低接買盤進場，跌勢逐漸收斂，終場下跌274.83點，跌幅為0.58%，收在46,744.16點，成交金額達1兆163.6億元。觀察三大法人籌碼動向，外資賣超 890.47 億；自營商賣超 43.28 億元；投信買超 91.19 億元，連8買，三大法人合計賣超 842.55 億元。壓抑當日大盤走勢的因素為美股費半指數修正，加上台積電 ( 2330 ) 法說會前的外資期貨空單續增，導致權值股賣壓較沉重。

盤面上，個股漲多跌少，市場資金近八成集中於電子 ( -0.84% )、半導體 ( -1.00% ) 及電子零組件 ( -1.42% ) 板塊，然而，塑膠 ( +8.09% )、油電燃氣 ( +5.88% )、居家生活 ( +4.65% )、橡膠 ( +3.82% )、化工 ( +2.49% )、造紙 ( +2.25% )、紡織纖維 ( +2.10% ) 板塊雖然成交值相對不高，正因為具備「低基期」與「避險」屬性，在極少量的買盤推升下，反而能拉出顯著的漲幅，成為當日盤面實質領漲的焦點，展現了資金在電子股面臨修正時的防禦性流向。

展望今(3)日行情，隔夜費半續跌 5.44%，台積電 ADR 亦下跌 2.27%，AI 硬體股評價修正壓力猶存。預期台股今日電子權值股仍將承壓，資金將持續轉向傳產與高股息防禦板塊，大盤呈現弱勢震盪的盤整格局。

---

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。