

投資市場日報

2026年7月28日

台股因費半重挫引發恐慌，所幸台積電尾盤回神撐平盤護體；A股受政策利多與長鑫上市加持，強力點燃科技股買氣；港股則在長鑫與小米雙重利多聯手下，順勢跨越兩萬五關卡；美股因地緣政治降溫僅激勵開盤衝高，隨後在「超級事件週」觀望及AI支出疑慮重創半導體下，快速回檔修正。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52210.1	262.8	0.5
標準普爾 500 指數	7413.2	1.2	0.0
美國 那斯達克綜合指數	24932.1	-43.7	-0.2
費城半導體指數	11554.9	-264.0	-2.2
羅素 2000 指數	2948.0	18.0	0.6
德國 DAX 指數	25361.0	262.0	1.0
歐洲 法國 CAC 指數	8406.1	33.8	0.4
英國富時 100 指數	10781.8	45.5	0.4
道瓊歐盟 50 指數	6282.2	1.3	0.0
台灣加權股價指數	43634.2	-20.7	-0.1
台灣 OTC 指數	378.1	0.5	0.1
日本日經 225 指數	64931.2	320.0	0.5
韓國 KOSPI 綜合指數	6755.8	65.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5620.2	31.9	0.6
上海綜合	3858.2	44.0	1.2
深圳成份	14148.7	374.1	2.7
亞太 創業板指	3590.8	109.9	3.2
滬深 300	4702.4	53.2	1.2
MSCI 中國指數	74.5	1.0	1.3
新華富時 A50 指數	15263.3	134.6	0.9
香港恆生指數	25207.2	244.0	1.0
恒生國企指數	8365.4	94.3	1.1
恒生中企指數	4125.8	6.6	0.2
恒生科技指數	4702.1	72.5	1.6
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4070.52	17.73	0.44
西德州原油_近月期貨	82.61	-6.7	-7.5
布蘭特原油_近月期貨	88.36	-8.42	-8.7
BDI 航運指數	2696	-47	1.71
CRB 指數	383.49	-12.18	-3.08

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.31	-2
10 年期	4.65	-4
30 年期	5.12	-4
德國 10 年期	3.1274	-4.57
英國 10 年期	4.9848	-6.71
日本 10 年期	2.761	-4.3
台灣 10 年期	1.9203	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	101.53	0.06
日圓/美元	163.53	-0.23
美元/歐元	1.13965	-0.0005
美元/英鎊	1.3335	0.0000
瑞士法郎/美元	0.81499	-0.0015
加拿大幣/美元	1.40975	0.0021
美元/澳幣	0.70005	-0.0033
新台幣/美元	32.305	-0.053
人民幣/美元	6.7674	-0.0070
港幣/美元	7.84205	0.0003
韓元/美元	1469.7	5.0
新加坡元/美元	1.29	-0.0010
泰銖/美元	33.565	-0.150
馬來西亞幣/美元	4.085	-0.0070

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

週一(27日) 美股四大指數收盤漲跌互見，日內呈現開高震盪走低的趨勢。終場道瓊工業指數上漲 0.51%，收在52,210.08點；標普500指數微漲1.20點（+0.02%），收在7,413.18點；那斯達克指數下跌 0.18%，收在24,932.08點；費城半導體指數則重挫 2.23%，收在11,554.88點作收。影響當日盤勢的主要因素可歸納為三大關鍵：首先是中東地緣政治風險暫時降溫。美國與伊朗週末暫停相互攻擊並釋放停火信號，觸發國際油價大幅跳水逾7%，通膨擔憂的緩解提振了市場的風險偏好，帶動主要指數早盤集體高開，道瓊工業指數終場亦小幅走高。其次是「超級事件週」前的觀望情緒。由於聯準會（Fed）利率決策、重要通膨數據以及微軟、蘋果等科技巨頭財報即將密集登場，投資人追高意願受限。最後是AI硬體支出疑慮引發晶片股拋售。市場對科技巨頭AI巨額投資能否轉化為實際獲利的懷疑未消，半導體板塊重挫逾4%，英特爾（INTC）和輝達（NVDA）等科技股的走弱，導致標普500與那斯達克指數在開高後震盪轉跌，盤勢呈現明顯的內部結構分化。

盤前，美國商務部公布6月耐久財訂單，經季調後月增 0.3%，雖高於5月的4%跌幅，但低於市場預期的1.6%增幅。扣除運輸工具後的耐久財訂單月增0.6%，亦低於預期；扣除國防項目的訂單則月增0.3%，優於前值的月減4.3%。值得注意的是，被視為企業設備投資風向球的「非國防資本財扣除飛機」訂單數據月增0.9%，高於預期。此外，同日公布的達拉斯聯準銀行製造業指數亦升至1.3，優於預期的-1。整體而言，大眾運輸訂單波動雖壓抑整體數據，但核心資本財與區域製造業指標同步回升，顯示企業資本支出與製造業基本面仍具一定韌性。

展望今(28)日行情，市場聚焦即將公布的7月消費者信心指數與微軟等科技巨頭財報。隨著FOMC利率決策臨近，地緣政治風險暫時緩和，預期在AI資本支出疑慮與加息預期拉鋸下，盤勢將維持高檔震盪觀望格局。

二、中國股市

週一(27日) A股三大指數震盪走揚集體收漲。終場上證綜合指數大漲1.15%，收在3,858.25點；深證成指上漲 2.72%；創業板指數亦大漲 3.16%，收在3,590.79點。當日行情走勢的正面推力歸結為以下三大主要核心因素：首先，重磅科技巨頭上市的資金提振效應。長鑫科技（688825）首日掛牌上市大漲，提振了小盤股與科技板塊的市場信心。其次，地緣政治與外圍風險顯著緩和。美伊局勢在週末暫停直接軍事行動，國際油價大幅回落，緩解了市場對能源引發惡性通脹的擔憂。最後，政策面與防禦性買盤持續發酵。監管層密集釋放增持、回購等穩市訊號，且即將召開的7月中央政治局會議預期釋放政策紅利，促使資金積極回流布局，帶動大盤止跌企穩。

數據方面，中國統計局早盤公布今年上半年全國規模以上工業企業實現利潤年增為18.7%。單計6月分，規模以上工業企業利潤年增為15.1%。此波強勁反彈主要由AI熱潮推升的電子設備需求與原物料產業驅動，上半年高達八成的利潤增幅皆集中於此，顯示結構呈現K型化失衡。利潤率支撐力道減弱且汽車等產業受內需疲軟拖累，獲利極度仰賴出口表現。整體而言，復甦不平衡狀況未解，後續增長能否持續，仍需視月底政治局會議是否加碼擴內需政策而定。

展望今(28)日行情，受隔夜那斯達克中國金龍指數大漲2.5%的信心提振，加上長鑫科技(688825)上市效益持續，預期在月底政治局會議政策紅利預期下，大盤有望延續震盪偏多格局。

三、香港股市

週一(27日) 港股一改先前低迷走勢，主要指數全天呈現震盪盤升的強勢行情。恒生指數早盤微幅高開後，順利站穩25,000點整數關卡，終場上漲0.98%，收在25,207.18點；恒生科技指數與國企指數則分別收漲1.57%與1.14%，全日主板成交額達2,105億港元。推升當日盤勢的主要因素有二：一是A股科技巨霸長鑫科技(688825)掛牌首日大幅衝高，點燃科技板塊投資熱情；二是權值股小米集團-W(01810)因持有長鑫科技股份，加上官方宣布汽車新技術發布會定檔，受雙重利多刺激股價大漲近8%，進而引領港股多頭信心回升。港股當前的沽空數據與資金波動已放緩並修復至中性水平，市場正靜待海外流動性進一步改善。

盤後，香港統計處公布6月商品出口與進口貨值按年分別大增53.4%與45.4%，雙雙高於市場預期，有形貿易逆差達520億港元。此波強勁增長主要受惠於全球AI加速應用，帶動電子產品需求蓬勃，使對主要貿易夥伴的出口顯著加快。雖面臨美國新關稅制約，但因電子產品多獲豁免，實質影響相對有限。展望未來，在高基數效應、全球經濟放緩及中東局勢風險下，未來數月出口增長動能或將趨於放緩。

展望今(28)日行情，受隔夜恒指ADR普遍上揚提振，加上香港最新公布的6月出口增速強勁，市場信心回暖。預期在科技股利多與外圍風險緩和下，大盤有望延續重返兩萬五關口後的震盪偏多走勢。

四、台灣股市

週一(27日) 台股加權指數呈現「開低後兩度探底、尾盤拉高」的W型劇烈震盪走勢。指數以43,585.92點開出，早盤與接近正午時段兩度重挫逾600點，最低下探42,969.48點；所幸低檔承接買盤積極，高低震盪達716點，終場跌幅大舉收斂，僅小跌20.65點(0.05%)，收在43,634.19點，成交值為7,176.86億元。隔夜費半重挫引發早盤恐慌賣壓，但盤中資金轉進金

融股避險，權值股台積電 (2330) 尾盤回穩收平盤2,350元，是拉抬大盤的主因。籌碼面上，三大法人合計微幅賣超0.96億元，其中外資轉為買超80.4億元。

展望今(28)日行情，受隔夜費半指數重挫5%及台積電ADR大跌3.4%衝擊，今日電子權值股面臨回檔壓力。預期在科技巨頭財報週前夕與AI投資疑慮下，大盤將承壓並呈現震盪觀望格局。

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。