

投資市場日報

2026年7月29日

台股遭全球晶片三大利空襲擊，外資無差別拋售致指數雪崩；港股靠ADR利多高開，驚險抗衡日韓崩盤恐慌，尾盤由消費遊戲板塊護盤收紅；A股受亞太科技股熔斷連鎖衝擊，高位成長股淪為流動性清算重災區；美股則呈現極端分化，傳統價值股受惠油價回落強勢吸金，惟輝達融資風波引爆費半遭血洗。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52747.3	537.2	1.0
標準普爾 500 指數	7428.8	15.6	0.2
美國 那斯達克綜合指數	24876.9	-55.2	-0.2
費城半導體指數	11035.7	-519.2	-4.5
羅素 2000 指數	2953.8	5.8	0.2
德國 DAX 指數	25464.0	103.0	0.4
法國 CAC 指數	8458.8	52.7	0.6
歐洲 英國富時 100 指數	10876.8	95.0	0.9
道瓊歐盟 50 指數	6289.5	7.3	0.1
台灣加權股價指數	41603.4	-2030.8	-4.7
台灣 OTC 指數	352.4	-25.7	-6.8
日本日經 225 指數	62364.9	-2566.3	-4.0
韓國 KOSPI 綜合指數	6023.7	-732.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5616.1	-4.1	-0.1
上海綜合	3813.3	-44.9	-1.2
深圳成份	13509.7	-639.1	-4.5
亞太 創業板指	3327.0	-263.8	-7.4
滬深 300	4569.5	-132.9	-2.8
MSCI 中國指數	74.4	0.0	0.0
新華富時 A50 指數	14852.9	-410.4	-2.7
香港恆生指數	25310.9	103.7	0.4
恒生國企指數	8436.3	70.9	0.9
恒生中企指數	4152.3	26.6	0.6
恒生科技指數	4730.6	28.6	0.6

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4032.83	-43.43	-1.07
西德州原油_近月期貨	79.26	-3.35	-4.06
布蘭特原油_近月期貨	84.09	-4.27	-4.83
BDI 航運指數	2664	-32	1.19
CRB 指數	379.19	-4.3	-1.12

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.26	-5
10 年期	4.61	-4
30 年期	5.09	-3
德國 10 年期	3.1086	-1.88
英國 10 年期	4.9593	-2.55
日本 10 年期	2.774	1.3
台灣 10 年期	1.9203	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.44	-0.1
日圓/美元	163.78	0.25
美元/歐元	1.1365	0.0024
美元/英鎊	1.32915	0.0025
瑞士法郎/美元	0.81934	0.0044
加拿大幣/美元	1.41185	0.0021
美元/澳幣	0.6969	0.0065
新台幣/美元	32.384	0.079
人民幣/美元	6.7674	0.0000
港幣/美元	7.84165	-0.0004
韓元/美元	1459.7	-10.0
新加坡元/美元	1.29285	0.0029
泰銖/美元	33.65	0.085
馬來西亞幣/美元	4.088	0.0030

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

週二(28日) 美股主要指數走勢顯著分化。道瓊指數開高走高後，全日於高位橫向震盪，終場上漲1.03%，收在52747.32點。標普500指數與那斯達克指數則雙雙低開，隨後快速下挫探底並展開反彈；11:30以後，標普500指數維持在平盤線上方小幅震盪，終場上漲0.21%，收在7428.78點，那指則圍繞平盤線窄幅震盪，終場小跌0.22%，收在24876.91點。費城半導體指數表現最為疲弱，開盤便重挫3.5%，全日跌幅於3.18%至6.53%之間大震盪，終場下跌4.49%，收在11035.68點。影響美股盤勢的主要因素在於「防禦板塊資金輪動」與「AI產業系統性焦慮」的多空拉鋸。中東局勢降溫推動國際油價回落，通膨疑慮減輕促使資金持續輪動至防禦性強的傳統價值板塊，成為道指與標普的強大支撐。然而，聯準會利率會議召開在即市場轉趨觀望，且輝達 (NVDA) 傳出為重要客戶OpenAI提供巨額融資擔保，引發市場對AI產業「循環融資」風險的憂慮，加上海外半導體競爭加劇，導致晶片股估值面臨強烈修正壓力，進而壓制那指並拖累費半面臨沉重拋壓。

標普500指數11個板塊漲多跌少，能源 (-1.40%)、資訊科技 (-1.17%)、工業 (-0.41%) 及公共事業 (-0.36%) 四個板塊下跌。相對地，受惠於避險資金流入與防禦屬性提振，醫療保健 (+2.33%)、消費必需品 (+1.96%) 及材料 (+1.66%) 板塊領漲。

此外，美股迎來密集財報週。盤前部分，可口可樂 (KO) 營收獲利超預期並調升全年指引，收在88.27美元 (+2.20%)；波音 (BA) 虧損擴大但受交付回溫與現金流改善激勵，收在220.58美元 (+4.29%)；康寧公司 (GLW) 雖財報達標，但因第三季展望疲弱觸發拋售潮，收在116.89美元 (-18.47%)。盤後方面，Visa公司 (V) 業績雙超預期並上調全年展望，但因費用與激勵成本增加，交易時段收在366.99美元 (+1.23%)，盤後跌至362.72美元；科磊半導體 (KLAC) 營收雖創新高，但因市場擔憂利潤率而承壓，交易時段收在190.80美元 (-6.18%)，盤後續跌至176.04美元；希捷科技 (STX) 受惠雲端資料中心需求推動毛利大爆發，交易時段收在747.75美元 (-8.48%)，但強勁財報與樂觀指引激勵盤後反彈至785.60美元 (+5.13%)。

數據方面，6月商品貿易逆差雖收窄4.2%至1015億美元，但進出口雙降顯示國際貿易動能放緩。7月CB消費者信心指數微降至90.8，現況指數連三降，凸顯大眾對現狀與就業信心走軟。地區經濟部分，7月里奇蒙聯儲製造業指數僅微升至5，低於市場預期，且服務業指數降至-3，反映美國東岸服務業營收下滑；然而，7月達拉斯聯儲服務業指數卻顯著彈升至6.6，創11個月新高，主要受惠中東石油供應回穩使能源成本壓力減輕。當前美國實體經濟復甦不均，東岸製造與服務業呈現平淡，中西部與南部服務業則受惠成本下降而具備韌性，惟消費與貿易

指標走弱，將使聯準會政策審視更趨謹慎。

展望今(29)日行情， 聚焦今日聯準會 (Fed) 將公布的利率決議，以及盤後微軟與Meta的關鍵財報。若降息訊號明朗且AI業績效益達標，將有望緩解科技股高位估值修正的拋壓；否則，政策觀望與財報焦慮將持續加劇資金在科技與防禦板塊間的劇烈拉鋸。

二、中國股市

週二(28日) A股三大指數呈現開低後震盪走低低檔震盪走勢。終場上證指數下跌1.16%，收在3813.31點；深證成指下跌4.52%，收在13509.68點；創業板指下跌7.35%，收在3327.03點。影響當日盤勢的主要因素，在於「海外市場恐慌蔓延」與「AI科技股估值劇烈修正」所引發的共振效應。市場對全球AI基礎設施與半導體存儲器競爭加劇、以及AI巨額資本支出回報的擔憂重燃，導致亞太市場晶片股遭拋售。以韓國股市暴跌觸發熔断、日經指數重挫為首的外部巨震，造成全亞太科技板塊的連鎖性流動性撤退壓力。在恐慌情緒擴散下，A股開盤隨即承壓，前期漲幅較大、本益比偏高的創業板及高位科技成長股（如光模塊、半導體晶片）淪為修正重災區，遭遇資金強烈清算，並進一步擴散至其餘板塊。僅部分具備剛性防禦屬性的高股息、白酒等權值股發揮抗跌支撐，全盤呈現受外圍恐慌驅動的結構性普跌。

展望今(29)日行情， 隔夜中國金龍指數上漲1.08%提振市場信心，配合金山辦公（688111）與中紅醫療（300981）等密集發布的績優中報釋放強烈積極訊號，預期大盤將維持震盪築底、蓄勢反彈的格局。

三、香港股市

週二(28日) 港股三大指數呈現高開震盪後回升的走勢。恒生指數早盤高開後一度衝高至25440.68點，隨後受科技股走弱拖累盤中倒跌，最低觸及25069.85點，午後逐步回升，終場上漲0.41%，收報25310.85點；國企指數與恒生科技指數亦同步收紅，分別上漲0.85%及0.61%，收報8436.25點與4730.61點。影響港股盤勢的主要因素在於隔夜恒指 ADR逆勢上漲，直接指引並激勵港股無懼台日韓股市大跌，早盤開盤即逆勢高開衝高，其中權值股網易（9999）與京東集團-SW（9618）獲資金追捧領漲大市。然而，隨後受到全球晶片股利空重挫的系統性恐慌波及，以韓國股市暴跌熔断、日經指數重挫為首的亞太科技股拋售潮，迅速引發港股高位科網股與硬體板塊的流動性回撤。這使存儲概念、AI次新股在盤中遭遇劇烈清算而集體倒跌，壓制大市一度回踩。所幸臨近尾盤，具備防禦屬性的餐飲消費與遊戲軟體板塊再度吸引避險資金進駐，成功抗衡科技硬體的下跌壓力，推動港股指數終場重回平盤線上方，震盪收漲。

展望今(29)日行情，隔夜恒指ADR上漲0.61%將為早盤提供撐盤動能。然而，由於今日盤後微軟與Meta財報、聯準會利率決議在即，預期在重大宏觀與科技業績事件引導前，港股今日將以觀望氣氛為主，呈現低位震盪築底走勢。

四、台灣股市

週二(28日)台股呈現開盤即大幅跳空重挫的走勢，加權指數早盤以43221.93點開出後，隨即急劇向下跳水，全日便在低檔維持橫盤震盪，盤中最低曾觸及41565.00點，終場以41603.36點作收，下跌2030.83點，跌幅高達4.65%，成交值放大至8094.82億元。籌碼面上，三大法人合計賣超1169.39億元，其中外資與自營商分別擴大賣超875.63億元與317.30億元，僅投信逆勢買超23.53億元。台股開盤大幅跳空重挫，核心原因來自「全球晶片股三大利空炸裂」引發的系統性恐慌。首先，輝達傳出與OpenAI洽談千億美元融資以採購晶片，引爆華爾街對AI產業「循環融資」風險的憂慮；其次，中國長鑫存儲掛牌首日暴漲，引發記憶體前景隱憂與產業週期波動的疑慮；第三，中國傳出自主生產浸潤式DUV曝光機，致艾司摩爾重挫。在三大震撼彈衝擊下，美股晶片股與日韓亞股全面潰敗，韓股更觸發熔断，台股則因上半年漲幅已大、指數乖離過大，在國際恐慌賣壓蔓延下，引發市場獲利了結與避險心態，導致資金無差別全面撤出，除具剛性需求的水泥外，各行業板塊不分電子傳產皆遭拋售普跌。

板塊表現方面，跌幅前三大板塊分別為電子零組件（-8.99%）、塑膠（-8.30%）與玻璃陶瓷（-7.95%）。受到美股科技與晶片股拋售潮衝擊，引發亞洲市場的恐慌性修正，使本益比偏高的電子零組件及半導體面臨嚴重的流動性撤退壓力，領跌的景碩（3189）、興勤（2428）等紛紛重挫跌停；塑膠板塊則受制於全球宏觀經濟波動與淡季需求放緩，導致台苯（1310）承受沉重拋壓。相較之下，唯一勢抗跌的水泥（+0.77%）板塊逆，因擁有剛性需求及高殖利率特性，在市場崩跌之際被視為機構法人的避風港，領漲的台泥（1101）因而吸引防禦性避險資金流入收紅。

展望今(29)日行情，隔夜費半大跌4.49%且台積電ADR下挫1.70%，將加重電子權值股估值修正壓力。雖然今日無重大總體經濟數據公布，但在今日深夜聯準會利率決議與微軟、Meta財報前夕，預期台股盤中觀望氣氛濃厚，走勢將以震盪築底為主。

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。