

投資市場日報

2026年7月30日

台股遭AI泡沫疑慮與地緣局勢夾擊，引爆融資斷頭潮暴跌；A股靠消費護盤與中報績優回購走出V型反彈；港股受惠跨市場資金迴流低估值逆勢走強；美股則受美債殖利率跳升與AI回報檢視夾擊，科技晶片股尾盤大潰敗。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	51594.1	-1153.2	-2.2
標準普爾 500 指數	7316.2	-112.6	-1.5
美國 那斯達克綜合指數	24442.9	-434.0	-1.7
費城半導體指數	10447.5	-588.2	-5.3
羅素 2000 指數	2906.3	-47.5	-1.6
德國 DAX 指數	25460.5	-3.5	0.0
法國 CAC 指數	8408.3	-50.5	-0.6
歐洲 英國富時 100 指數	10908.4	37.4	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6248.8	-40.7	-0.7
台灣加權股價指數	40039.2	-1564.2	-3.8
台灣 OTC 指數	334.2	-18.2	-5.2
日本日經 225 指數	61434.2	-930.7	-1.5
韓國 KOSPI 綜合指數	5663.2	-360.4	0.0
新加坡海峽時報指數	5713.2	97.1	1.7
上海綜合	3828.5	15.2	0.4
深圳成份	13658.4	148.8	1.1
亞太 創業板指	3378.7	51.7	1.6
滬深 300	4600.3	30.7	0.7
MSCI 中國指數	76.1	1.7	2.2
新華富時 A50 指數	14908.9	56.1	0.4
香港恆生指數	25807.9	497.1	2.0
恒生國企指數	8623.5	187.3	2.2
恒生中企指數	4230.4	78.1	1.9
恒生科技指數	4864.7	134.1	2.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4010.96	-18.65	-0.46
西德州原油_近月期貨	84.46	5.2	6.56
布蘭特原油_近月期貨	90.74	6.65	7.91
BDI 航運指數	2632	-32	-1.2
CRB 指數	385.49	6.3	1.66

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.22	-4
10 年期	4.67	6
30 年期	5.2	11
德國 10 年期	3.156	4.74
英國 10 年期	5.0409	8.16
日本 10 年期	2.75	-2.4
台灣 10 年期	1.9203	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.82	-0.6
日圓/美元	163.68	-0.10
美元/歐元	1.13985	-0.0026
美元/英鎊	1.33025	-0.0006
瑞士法郎/美元	0.81915	-0.0002
加拿大幣/美元	1.40955	-0.0023
美元/澳幣	0.6948	0.0043
新台幣/美元	32.366	-0.018
人民幣/美元	6.7655	-0.0019
港幣/美元	7.84295	0.0013
韓元/美元	1449.4	-10.3
新加坡元/美元	1.29175	-0.0011
泰銖/美元	33.505	-0.145
馬來西亞幣/美元	4.089	0.0010

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

週三(29日) 美股四大指數呈現開低走低、盤中反彈後於尾盤加速下殺的震盪走勢。終場道瓊工業指數下跌2.19%，收在51,594.14點；標普500指數下跌1.52%，收在7,316.15點；那斯達克綜合指數下跌1.74%，收在24,442.94點；費城半導體指數修正最為劇烈，重挫5.33%，收在10,447.49點。當日盤勢主要受到以下三大因素影響：第一，FOMC利率決議爆出罕見鷹派異議。下午兩點公布的決議雖維持利率不變，但內部表決有三位理事同聲主張升息一碼；隨後主席華許 (Kevin Warsh) 態度強硬，澆熄了市場的寬鬆降息預期。第二，美債殖利率跳升重創高估值資產。在鷹派決議與中東衝突等通膨隱憂雙重打擊下，10年期美債殖利率走高，30年期美債殖利率更衝破5.21%，直接對利率敏感且估值過高的科技族群帶來沉重的估值壓力。第三，科技股面臨AI回報檢視與天災利空夾擊。市場正嚴格審視微軟 (MSFT) 等巨頭的AI資本支出回報，加上台積電日本廠受震災波及的傳聞，引發輝達 (NVDA) 等晶片股大舉遭資金拋售，拖累費半崩跌，進而失守核心點位並觸發程式交易停損的連鎖賣壓。

標普500指數11個板塊跌多漲少，僅能源 (+1.98%)、消費必需品 (+0.26%) 及通訊服務 (+0.20%) 三個板塊上漲。相對的，工業 (-3.24%)、資訊科技 (-2.50%) 及金融 (-1.57%) 板塊跌幅較重。其中，能源受中東局勢推高油價激勵，由雪佛龍 (CVX) 等高權重指標股逆市撐盤。反之，工業與金融受 FOMC 決議爆出鷹派分歧、美債殖利率跳升重壓而普跌；資訊科技則因市場嚴格檢視 AI 資本支出回報，拖累輝達 (NVDA) 等晶片巨頭全日遭資金拋售領跌。

此外，多檔美股重量級財報陸續登場。盤前部分，寶僑 (PG) 第四季EPS達1.43美元微超預期，但營收212億美元略遜，收盤報146.10美元 (-0.48%)。盤後焦點，微軟 (MSFT) 受 Azure雲端營收大增43%驅動，財報全面優於預期，收盤報390.54美元 (-2.11%)，盤後受利多刺激大漲逾8%至422美元；Meta (META) 因認列24億美元訴訟費導致EPS低於預期，且收窄並上調AI資本支出區間，收盤報585.61美元 (+2.33%)，盤後因成本壓力重挫約7.3%至542.51美元。美國高通 (QCOM) 因第三季財報與下季財測雙雙低於預期，收盤報155.68美元 (-3.84%)，盤後續跌近4.8%至148.20美元；科林研發 (LRCX) 受惠AI設備需求，營收67.2億美元與EPS 1.82美元同創新高，收盤隨半導體板塊重挫報252.35美元 (-5.46%)，強勁財報激勵盤後反彈近6.9%至269.77美元。

展望今(30)日行情，市場展望聚焦於非農生產力與單位勞動成本等經濟數據，藉此評估通膨壓力與聯準會政策走向。財報方面，萬事達卡 (MA) 的消費數據被視為景氣風向球，而盤後蘋果 (AAPL) 與亞馬遜 (AMZN) 的AI布局指引與雲端增長表現，更是決定美股能否止跌反彈的關鍵。

二、中國股市

週三(29日) A股三大指數呈現探底回升的V型走勢。早盤受科技股拖累，各指數開低走低，但隨後在買盤進駐下，午後全面震盪向上。終場上證指數收在3828.47點，上漲0.40%；深證成指收在13658.44點，上漲1.10%；創業板指走勢最強，收在3378.70點，漲幅達1.55%。A股盤勢主要受四大因素交織影響：第一，美股科技股賣壓蔓延，拖累存儲晶片與算力等半導體板塊早盤重挫；第二，大消費與金融板塊強勢拉升護盤，乳業等利好概念股受原奶週期向好驅動而逆市活躍；第三，部分權值指標股預期將納入MSCI中國全股票指數，吸引被動資金進場配置；第四，上市企業密集發布中報業績大增喜訊，並推出大額回購方案提振市場信心。多空博弈最終推動大盤午後走出V型反彈。

展望今(30)日行情，受中國金龍指數逆市大漲1.73%提振，預期A股將獲外資情緒反補。在富滿微（300671）等中報財報陸續披露之際，大盤雖然面臨科技股震盪調整，但以貴州茅台（600519）等為首的低估值大消費築底，加上中際旭創（300308）、兆易創新（603986）等績優龍頭護航，有望延續底部修復行情。

三、香港股市

週三(29日) 港股逆勢走強，三大指數全日呈現開高走高、高檔震盪的強勢格局，收盤均接近全日最高點。恒生指數終場上漲1.96%，收報25807.92點；國企指數上漲2.22%，收報8623.52點；恒生科技指數大漲2.84%，收報4864.73點。推動當日盤勢大幅上揚的核心因素有四：第一，跨市場資金再平衡，因周邊市場如韓國股市遭逢劇烈波動，促使國際多頭機構進行「高低切換」，資金迴流估值處於低位且具備性價比的港股；第二，南向資金持續加速流入，改善了港股微觀流動性；第三，傳統與防禦板塊展現韌性，汽車股及大型權重科技股如理想汽車-W（2015）與小米集團-W（1810）在中報業績期與政策利好預期下攜手發力大漲；第四，企業大額回購提振了市場信心。不過，海外AI產業資本開支疑慮仍使存儲及光通信等科技次新股受壓。

展望今(30)日行情，受恆指ADR下跌0.54%拖累，預期港股今日承壓低開。在中際旭創（3008）港股掛牌及多檔中報財報陸續披露之際，盤面雖受美債殖利率跳升與科技股震盪壓制，但受大消費及高股息國企股抗跌撐盤，大盤有望在低開後維持震盪築底格局。

四、台灣股市

週三(29日)台股開低走低，加權指數早盤開低後短暫翻紅至最高41698.39點，隨即因權值股走軟而一路下探，盤中一度失守4萬點大關至最低39384.85點，終場拉回險守關卡，收在40039.18點，大跌1564.18點，跌幅3.76%，成交量為10835.70億元。籌碼面上，三大法人合計賣超317.57億元，其中外資與自營商分別賣超222.52億元與185.99億元，僅投信逆勢買超90.94億元。台股重挫主要受到四個原因的打擊：第一，美國費半指數重挫，加上全球投資人開始冷靜檢視科技巨頭們的AI投資到底能不能賺到錢，導致太貴的科技股面臨股價回檔；第二，市場傳出輝達 (Nvidia) 可能為OpenAI融資進行擔保，引發外界對AI產業出現「借錢買需求」的泡沫疑慮；第三，中國傳出DUV半導體設備可以量產的消息，讓台積電 (2330) 等半導體股票承受極大的競爭壓力；第四，中東美伊地緣政治局勢緊張，加上本周聯準會即將開會，觀望氣氛濃厚。多重利空最終觸發了融資投資者的恐慌性停損與融資斷頭潮，加劇了權值股的跌勢。

台股資金大幅集中於電子與半導體板塊，兩者合計吸納逾1.12兆元，佔大盤總成交值絕大比重。板塊跌幅排行前三名分別為玻璃陶瓷 (-7.87%)、塑膠 (-7.04%) 與電子零組件 (-6.69%)。在領跌板塊中，電子零組件受到美股費半大跌及AI需求面臨檢視的行業利空衝擊，板塊全面修正，其中一詮 (2486)、華新科 (2492) 與聯鈞 (3450) 等指標股更慘遭重挫跌停；塑膠板塊則因全球製造業景氣觀望及油價波動承受產業壓力。反之，領漲板塊主要為數位雲端 (+2.24%)、運動休閒 (+1.37%) 與汽車 (+1.26%)。數位雲端因企業數位轉型及SaaS服務剛性需求強勁，在恐慌盤勢中具備抗震特質，領漲的富邦媒 (8454) 在消費市場回溫下逆勢鎖漲5.03%；運動休閒則受惠於全球夏季運動賽事供應鏈拉貨與旺季效應，驅動日馳 (1526)、岱宇 (1598) 等個股逆勢大漲。

展望今(30)日行情，受費半及台股ADR重挫拖累，預期台股今日將承壓低開並面臨波段尋底壓力。隨聯發科 (2454) 等重磅財報與法說會披露，盤面雖遭晶片股殺盤與日本震災傳聞壓制，但市場仍期盼績優龍頭釋出利多指引以利築底撐盤。

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。