

投資市場日報

2026年7月31日

台股散戶停損賣壓與法人賣超激烈交戰，受到亞洲股市拖累而反彈無力，跌破四萬點大關；A股科技股受到全球科技股下跌影響而重挫，資金轉向白酒與銀行避險，導致市場表現兩極；港股受到全球晶片股下跌與新股破發重創科技股，幸好石油與銀行等高配息股撐盤，震盪收紅；美股微軟亮眼財報讓市場對AI賺錢更有信心，雲端業務的大幅成長吸引低接資金進場，帶動晶片股強勢反彈。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52208.1	613.9	1.2
標準普爾 500 指數	7437.6	121.5	1.7
美國 那斯達克綜合指數	25122.2	679.2	2.8
費城半導體指數	11303.0	855.5	8.2
羅素 2000 指數	2946.1	39.8	1.4
德國 DAX 指數	25612.0	151.6	0.6
歐洲 法國 CAC 指數	8485.6	77.4	0.9
英國富時 100 指數	10896.9	-11.5	-0.1
道瓊歐盟 50 指數	6344.4	95.6	1.5
台灣加權股價指數	39933.3	-105.9	-0.3
台灣 OTC 指數	326.2	-8.0	-2.4
日本日經 225 指數	61867.4	433.2	0.7
韓國 KOSPI 綜合指數	5593.6	-69.7	0.0
新加坡海峽時報指數	5673.6	-39.6	-0.7
上海綜合	3804.7	-23.8	-0.6
深圳成份	13285.8	-372.6	-2.7
亞太 創業板指	3244.6	-134.1	-4.0
滬深 300	4549.7	-50.5	-1.1
MSCI 中國指數	76.1	0.0	-0.1
新華富時 A50 指數	14787.8	-121.1	-0.8
香港恆生指數	25858.9	51.0	0.2
恒生國企指數	8644.7	21.2	0.3
恒生中企指數	4250.4	20.0	0.5
恒生科技指數	4803.8	-61.0	-1.3

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4108.63	41.07	1.01
西德州原油_近月期貨	83.59	-0.87	-1.03
布蘭特原油_近月期貨	89.03	-1.71	-1.88
BDI 航運指數	2673	41	1.56
CRB 指數	385.49	0	0.00

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.23	1
10 年期	4.68	1
30 年期	5.21	1
德國 10 年期	3.1677	1.17
英國 10 年期	4.9989	-4.2
日本 10 年期	2.801	5.1
台灣 10 年期	1.9203	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	100.02	-0.87
日圓/美元	163.73	0.05
美元/歐元	1.14375	-0.0030
美元/英鎊	1.33385	-0.0020
瑞士法郎/美元	0.81598	-0.0032
加拿大幣/美元	1.40665	-0.0029
美元/澳幣	0.69505	-0.0005
新台幣/美元	32.454	0.088
人民幣/美元	6.7564	-0.0091
港幣/美元	7.84445	0.0015
韓元/美元	1439.8	-9.6
新加坡元/美元	1.29155	-0.0002
泰銖/美元	33.68	0.175
馬來西亞幣/美元	4.092	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

週四(30日) 美股四大指數開高後走勢分化，隨後全面震盪走高。那斯達克與費半開盤即快速衝高，隨後在高檔強勢震盪；道瓊與標普500則於上午11點半前歷經一波回檔洗盤後，穩步拉升至收盤。終場道瓊工業指數上漲1.19%，收52208.06點；標普500指數漲1.66%，收7437.63點；那斯達克漲2.78%，收25122.18點；費城半導體指數大漲8.19%，收11302.99點。當日指數強勢反彈的核心主因在於「微軟超預期財報引領AI變現信心」與「晶片股低接買盤湧現」。微軟(MSFT)因雲端業務增速創四年新高且獲利優於預期，股價飆升，向市場釋放AI大額投入正轉化為利潤的正面訊號，且其未擴大資本支出，緩解了市場對科技巨頭過度盲目投資的擔憂。此利多抵消了Meta(META)因調高AI投資預期引發的股價下跌。同時，美光(MU)等前期遭清算的高基期晶片股大舉吸引逢低承接資金買盤，激勵美股三大指數強勁回升。

標普500指數11個板塊漲跌互見，資訊科技(+5.24%)強勢領漲，主因微軟(MSFT)財報提振市場對AI變現的信心，引領輝達(NVDA)等晶片股迎來強勁反彈。非必需消費品(+1.57%)與工業(+1.00%)漲幅緊隨其後，主要受到當日發布的第二季GDP等數據展現出經濟軟著陸韌性所激勵。弱勢板塊則以通訊服務(-2.52%)與消費必需品(-2.24%)跌幅最深。通訊服務的重挫，主因是指標股Meta(META)雖然財報亮眼，但因宣布大幅調高全年的AI資本支出，引發市場對科技巨頭過度投資且變現期拉長的擔憂，導致股價逆勢重挫，拖累整個板塊；而消費必需品等傳統防禦板塊的下跌，則是因第二季GDP展現經濟韌性，加上微軟(MSFT)財報提振科技股信心，促使資金大舉從民生消費等避險避風港流出，轉向風險資產所致。

美國最新經濟數據顯示，第二季GDP季增年率放緩至1.5%，6月個人收入與支出分別月增0.2%與0.3%，顯示經濟成長與消費動能有所放緩。同時，6月PCE與核心PCE物價指數年增率分別降至3.7%與3.3%，顯示通膨壓力持續減輕。整體數據呈現「增長放慢、通膨降溫」的軟著陸格局。經濟動能雖有所降速但未失速，且關鍵通膨數據均符合預期地持續回落，這進一步強化了市場對美聯儲後續啟動降息的預期。

盤後，多檔美股重量級財報登場。亞馬遜(AMZN)第二季營收2,006億美元(年增20%)，EPS為5.75美元，均優於預期。市場高度關注的AWS 營收年增達37%，創下18季新高，展現強勁的AI與雲端需求。儘管因大舉投資AI基礎設施導致資本支出飆升、自由現金流短暫轉負，引發短期利潤率擔憂，但強盛的成長動能仍主導市場情緒，刺激盤後股價大漲9.55%至258.00美元。蘋果(AAPL)第三財季營收1,094.2億美元(年增16%)，EPS為2.02美元，優於預期。受惠於升級潮，iPhone營收年增12%、Mac營收年增15%，均達雙位數強勁增長，新Siri AI亮相亦成焦點。然而，全球供應鏈限制與AI研發成本恐令未來毛利率承壓，華爾街對

下季展望轉趨謹慎，引發盤後獲利了結賣壓，股價大跌6.33%至312.33美元。

展望今(31)日行情，市場聚焦即將公布的芝加哥PMI與密歇根消費者信心指數，法人預期數據若展現經濟軟著陸韌性，搭配盤前預期表現強勁的能源巨頭埃克森美孚(XOM)與雪佛龍(CVX)財報，可望啟動價值股輪動，為大盤延續反彈提供關鍵支撐。

二、中國股市

週四(30日) A股三大指數開低之後，上午盤一路單邊震盪下跌，並於11點30分左右同步下探至當日最低點；下午盤開盤後，市場湧現抄底資金帶動指數震盪反彈，跌幅明顯收窄；然而尾盤追價意願不足，導致跌幅又稍加擴大。終場上證指數跌0.62%，收3804.69點；深證成指跌2.73%，收13285.80點；創業板指重挫3.97%，收3244.62點。影響當日A股盤勢的核心主因，在於半導體、人形機器人等前期強勢的科技板塊持續面臨國際科技股修正的壓力，加上高基期籌碼出現獲利回吐，致使相關概念股集體重挫，對創業板及深證成指造成直接拖累。相較之下，市場避險資金向防禦性品種移動，轉向買進低估值的白酒與銀行等權值板塊進行防守。這種科技板塊大跌、防禦型大市值股逆勢上揚的結構，成為當日指數嚴重分化且整體震盪下跌的主因。

上證綜合指數11個板塊中，僅資訊科技（-5.82%）、原材料（-1.17%）、醫療保健（-1.17%）及工業（-0.71%）4個板塊下跌。資訊科技重挫主因是隔夜費半崩跌，全球AI巨頭因資本支出過高引發修正，致使高位算力股湧現獲利回吐賣壓。相對的，核心消費（+2.32%）、能源（+2.05%）、金融（+1.95%）、通訊服務（+1.73%）漲幅領先。核心消費領漲主因是國家出台擴大消費政策催化，白酒龍頭提價激勵，且機構持倉處於歷史低位吸引抄底資金。金融領漲主因則是科技股調整之際，避險資金全面回流具有低估值、穩定現金流特性的銀行與保險股進行防守。

展望今(31)日行情，盤前市場聚焦開盤後即將發布的7月官方PMI數據。在隔夜中國金龍指數上漲1.05%的提振下，中概股情緒偏暖，預期在關鍵數據與中報揭曉前，早盤將以震盪築底格局為主。

三、香港股市

週四(30日) 港股呈現開高走低、隨後震盪反彈的分化走勢。恒生指數與國企指數早盤高開後曾一度上攻，隨後拋壓湧現並掉頭直下，於午後初段下探至當日低點，尾盤在買盤支撐下逐步反彈收紅；恒生科技指數則全天維持在盤下震盪，反彈無力。終場恒生指數上漲0.20%，

收報25858.881點；國企指數上漲0.25%，收報8644.710點；恒生科技指數下跌1.25%，收報4803.770點。大市總成交額達3,048.943億港元。美聯儲按兵不動、全球存儲晶片及海外科技股大跌等多重利空，導致港股光通信及晶片等板塊遭受輸入性衝擊而集體重挫；加之年內最大IPO中際旭創(03308.HK)上市首日破發，壓制了恒生科技指數與市場的硬科技情緒。反之，市場避險資金向具備高殖利率與業績支撐的防禦性品種移動，積極流入石油股、內銀股及新東方-S(09901)等板塊，這促成了恒指午後成功震盪翻紅，形成明顯的板塊嚴重分化格局。

展望今(31)日行情，盤前市場情緒偏暖，在隔夜恆指ADR上漲0.48%以及美股科技股大漲的提振下，早盤具備一定下檔支撐。市場焦點均集中在開盤後即將公布的中國7月官方PMI數據與密集披露的中報，數據揭曉前大盤將維持震盪築底格局。

四、台灣股市

週四(30日)台股呈現劇烈震盪走勢，加權指數早盤開低走高，於9點42分左右拉升至當日最高41155.42點；隨後因高檔追價意願不足，指數一路震盪走低，終場下跌105.88點，跌幅為0.26%，以39933.30點作收，市場成交金額達11,036.87億元。影響當日台股盤勢的主要因素在於籌碼面多空激烈交戰。台股在前兩個交易日重挫逾3,500點後，早盤率先湧現融資清理賣壓，隨後權值股雖一度領軍強彈逾千點以提振多頭信心；然而，外資與自營商避險資金等法人擴大調節，單日合計賣超達508.73億元，加上國際亞股震盪變現壓力未消，導致高檔追價意願不足、反彈無力，終場失守4萬點大關。

在資金流向方面，電子與半導體板塊雖吸引主要成交值，但買盤呈現個股分化，部分避險資金與中實戶則轉向基期較低的非電子族群。從板塊表現來看，漲幅前三大分別為汽車(+2.11%)、金融保險(+1.49%)與居家生活(+0.72%)。汽車板塊上行主因是受到傳統購車旺季與各車廠新車效應帶動，其中和泰車(2207)受惠於新車訂單熱絡與改款熱潮領漲；金融保險族群則由於近期市場震盪，資金流入具高殖利率與防禦特性的金控股避險，合庫金(5880)與玉山金(2884)皆表現穩健。反觀跌幅排行中，油電燃氣(-3.98%)、電腦及週邊設備(-3.59%)與綠能環保(-3.53%)表現最弱。電腦週邊設備板塊重挫，主因是AI伺服器供應鏈面臨國際科技股修正與籌碼面高檔清算壓力，導致指標股廣達(2382)遭逢沉重賣壓打至跌停。整體盤勢資金輪動迅速，防禦型板塊表現相對抗跌。

展望今(31)日行情，受隔夜美股費半大漲逾8%及台積電ADR強勢提振，預期將點燃半導體與AI供應鏈多頭動能。在重要中報與經濟數據公布前，盤前電子股買氣旺盛，大盤可望迎來強勁的反彈開局。

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。