

投資市場日報

2026年8月3日

台股受費半狂飆帶動，半導體供應鏈迎來強勁反彈；A股受惠逆週期政策預期與高技術PMI擴張而大幅放量；港股靠政治局定調注入信心，科網股尾盤拉升翻紅；美股則憑核心PCE降溫與亞馬遜強勁表現引領大盤衝高。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52485.0	277.0	0.5
標準普爾 500 指數	7489.7	52.1	0.7
美國 那斯達克綜合指數	25373.9	251.7	1.0
費城半導體指數	11311.1	8.1	0.1
羅素 2000 指數	2931.3	-14.8	-0.5
德國 DAX 指數	25629.2	17.2	0.1
法國 CAC 指數	8509.6	24.0	0.3
歐洲 英國富時 100 指數	10868.1	-29.2	-0.3
道瓊歐盟 50 指數	6358.0	13.6	0.2
台灣加權股價指數	43119.8	3186.5	8.0
台灣 OTC 指數	347.9	21.6	6.6
日本日經 225 指數	64362.0	2494.6	4.0
韓國 KOSPI 綜合指數	6595.5	1001.9	0.0
新加坡海峽時報指數	5628.5	-45.1	-0.8
上海綜合	3832.3	27.6	0.7
深圳成份	13578.9	293.1	2.2
亞太 創業板指	3344.0	99.4	3.1
滬深 300	4588.2	38.5	0.9
MSCI 中國指數	76.4	0.3	0.5
新華富時 A50 指數	14843.4	55.6	0.4
香港恆生指數	25884.4	25.6	0.1
恒生國企指數	8612.2	-32.6	-0.4
恒生中企指數	4193.1	-57.3	-1.4
恒生科技指數	4829.2	25.5	0.5

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4046.15	-57.26	-1.4
西德州原油_近月期貨	84.67	1.08	1.29
布蘭特原油_近月期貨	90.12	1.09	1.22
BDI 航運指數	2732	59	2.21
CRB 指數	385.1	0.65	0.17

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.28	5
10 年期	4.75	7
30 年期	5.27	6
德國 10 年期	3.2033	3.56
英國 10 年期	5.038	3.91
日本 10 年期	2.795	-0.6
台灣 10 年期	1.9203	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	99.91	0.05
日圓/美元	160.2	-3.53
美元/歐元	1.1514	-0.0058
美元/英鎊	1.3453	-0.0064
瑞士法郎/美元	0.80581	-0.0102
加拿大幣/美元	1.40205	-0.0046
美元/澳幣	0.7031	-0.0165
新台幣/美元	32.292	-0.162
人民幣/美元	6.7476	-0.0088
港幣/美元	7.84105	-0.0034
韓元/美元	1430.6	-9.2
新加坡元/美元	1.2825	-0.0091
泰銖/美元	33.38	-0.300
馬來西亞幣/美元	4.088	-0.0040

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

上週五(31日) 美股四大指數集體收漲各指數開高後於早盤短暫下探全日低點，除費半全日維持低位震盪，收盤漲幅近乎回吐外，其餘指數隨後逐步止跌震盪拉高，且收在全日高檔附近。終場道瓊指數上漲0.53%，收52485.03點；標普500指數上漲0.70%，收7489.72點；那斯達克指數上漲1.00%，收25373.85點；費城半導體指數微漲8.09點，漲幅0.07%，收11311.08點。當日美股盤勢主要受到核心PCE通膨降溫與科技巨頭財報利多驅動。首先，在總體經濟與大盤方面，核心PCE年增率回落強化了降息預期，加上亞馬遜 (AMZN) 雲端業務強勁，激勵權值股集體衝高，支撐道瓊與那指收在全日高檔。其次，在費半指數走勢方面，早盤雖受晶片股反彈刺激而一度暴漲逾5%，但隨後遭到兩大因素拖累：一是適逢7月收官日，短線獲利了結賣壓在衝高後大舉湧現；二是資金大量轉向流入亞馬遜等大型權值股，產生資金排擠效應，導致費半後續追價乏力，漲幅近乎回吐。

標普500指數11個板塊跌多漲少，非必需消費品 (+6.07%) 強勢領漲，通訊服務 (+4.60%) 漲幅緊隨其後，工業及能源板塊漲幅不足1%。非必需消費品與通訊服務板塊受強勁財報與AI變現驅動，指標股亞馬遜 (AMZN) 因AWS雲端營收加速而飆漲逾15%，Meta (META) 也因廣告復甦大漲逾7%。弱勢板塊則以材料 (-2.71%) 跌幅最深，公共事業、地產、醫療保健、資訊科技、消費品及金融板塊跌幅不足1%。資訊科技板塊則受蘋果 (AAPL) 警告零組件供應受限且展望低於預期拖累，股價重挫逾9%逆勢收黑。

數據方面，美國7月芝加哥PMI升至57.6高於預期，連續三個月處於擴張區間，PMI維持擴張彰顯製造業動能仍具韌性；同時，7月密歇根消費者信心指數終值上修至55.2，創五個月新高，一年期通膨預期則降至4.2%。前期汽油價格回落帶動短期通膨預期顯著下滑，則是全面提振各階層消費信心的核心主因。整體數據反映出美國景氣獲得支撐且短期通膨壓力有所趨緩。

展望今(3)日行情，美國總統川普於週末及今日清晨表態，在沙烏地阿拉伯等中東盟友的勸說下，他已同意叫停原定對伊朗的大規模空襲行動，轉而全力促成美伊雙方於今日重啟談判，以期重新開放荷莫茲海峽。受美伊停火談判重啟、油價大跌令通膨擔憂消退激勵，盤前美指期貨走高。市場焦點轉向觀望即將公布的ISM和S&P Global製造業PMI，用以研判美國經濟韌性與後續降息路徑。

二、中國股市

上週五(31日) A股主要指數集體收漲。走勢上，上證指數早盤震盪拉高後維持高位橫盤，終場上漲0.72%，收在3832.26點；深證成指與創業板指數則呈現開高衝高後震盪走低的態勢，

深證成指收盤上漲2.21%，報13578.93點，創業板指數大漲3.06%，收在3343.96點，兩指均以全日相對低點作收。影響當日A股走勢的核心因素主要來自國內外的利多共振。在外部情緒刺激方面，隔夜美股科技巨頭與晶片股反彈，加上日韓股市等亞太市場風險偏好回暖，強勢帶動A股科技與硬科技買盤噴發。在政策預期激勵方面，政治局會議定調加大逆周期調節力度，發改委亦透露正抓緊研究擴大內需戰略實施方案，大幅提升市場政策預期。在基本面方面，官方公布7月高技術製造業PMI達53.3%保持較快擴張，顯示新動能增強，疊加長鑫科技（688825）等科技產業鏈熱度，催化兩市大幅放量反彈。

上證綜合指數11個板塊中表現分化，資訊科技（+4.00%）、非核心消費（+1.30%）、原材料（+1.18%）領漲。資訊科技上行，主因受全球科技股財報利多刺激，AI與硬科技買盤噴發；原材料上行，主要受晶圓廠擴產帶動電子化工品與半導體材料需求井噴；非核心消費上行，則受擴大內需戰略的政策預期提振。相對的，因市場風險偏好驟升，資金出現棄防禦擁成長的排擠效應，促使避險屬性的金融（-1.44%）、能源（-0.61%）以及遭遇法人調倉減碼的核心消費（-0.57%）面臨獲利了結與失血而領跌。

數據方面，早盤官方公布的中國7月PMI全面失守榮枯線，引發市場高度關注。製造業PMI回落至49.2%，主因高溫多雨等季節因素令供需雙收斂，新訂單降幅顯著更反映出內需疲弱；非製造業PMI下滑至49.0%，主要受營建與服務業景氣雙降拖累；綜合PMI亦降至49.3%。整體數據顯示經濟收縮與下行壓力加劇，這也解釋了政治局會議定調加大逆週期調節的緊迫性，後續亟待政策實質落地以提振需求。

展望今(3)日行情，A股已消化上週五官方PMI利空，受中國金龍指數大漲1.47%提振市場情緒，加上今日即將公布的7月RatingDog製造業PMI預期有撐，以及政治局會議後政策催化劑發酵，看好盤勢延續修復，呈現底部震盪走高的行情。

三、香港股市

上週五(31日) 港股主要指數漲跌互現。走勢上，三大指數開盤急跌至全日低點後快速拉高，盤中曾一度翻紅衝高，隨後再度震盪回落陷入橫盤，直到尾盤再度拉升。終場恒生指數微漲0.10%，收在25884.43點；恒生科技指數上漲0.53%，收於4829.22點；恒生中國企業指數則下跌0.38%，以8612.15點作收。當日港股盤勢震盪主要受到國內外政策與產業界的利多共振影響。首先，隔夜美股科技巨頭及晶片股反彈，加上韓股科技股報復性暴漲，顯著拉抬市場風險偏好，激勵資金流入大型科網股與AI半導體概念股，進而支撐恆生科技指數與尾盤走勢。其次，中國中央政治局會議定調宏觀政策發力提效，重申增強資本市場信心，長期有利新質

生產力發展，推動南向資金持續於權值股騰訊控股（0700）與阿里巴巴（9988）進行防守。最後，由於市場預期OPEC+即將增加供應量，導致國際原油期貨走跌，直接衝擊中國石油股份（00857）等石油類股，這也是拖累國企指數表現相對疲弱的主因。

盤面上，板塊表現因全球科技股利多而呈現強烈分化。漲幅前三大板塊分別為半導體（+4.40%）、資訊科技器材（+3.15%）及軟件服務（+2.49%）。主要由於隔夜美股科技巨頭與晶片股大漲，全球資金風險偏好回升，激勵指標股上海復旦（01385）等半導體股大漲逾6%；同時AI大模型熱度蔓延，軟體服務類股亦大幅回補。相對地，煤炭（-1.20%）等防禦型資源板塊，則因市場風險偏好轉向高彈性科技股，資金排擠效應顯著而遭遇獲利了結領跌。

盤後，香港統計處公布香港第二季GDP年增4.3%，低於市場預期的4.9%，較首季的5.9%放緩。雖私人消費因基期等因素回落至2.9%，但經濟增長韌性仍在顯現。核心亮點在外貿，AI相關需求爆發推升貨品出口大增28.8%，成為最強引擎。香港呈現「外貿強勁、內需強韌」的格局，下半年在旅客復甦與AI出口支撐下料維持穩健，惟須留意美國利率與地緣政治風險。

展望今(3)日行情，受上週五恆指ADR微漲0.18%提振，加上美伊停火談判重啟令地緣風險消退，盤勢氣氛偏向正面。儘管上週中國官方PMI表現疲弱，但市場預期政治局會議後的政策催化劑將逐步發酵，且今日港交所實施第二階段下調最低上落價位優化微結構，料盤勢維持高檔震盪修復。

四、台灣股市

上週五(31日)台股加權指數開盤以41610.41點開出後便急速拉高，隨後維持在42800點上下進行高位震盪，接近尾盤時再度向上拉高，終場上漲3186.45點，漲幅7.98%，以43119.75點作收。籌碼面上，外資買超675.54億元、投信買超333.82億元，自營商則呈現賣超。影響盤勢的核心因素在於隔夜費半指數狂飆超過8%，以及台積電ADR強勢大漲帶來了強大拉力，直接點燃了台灣半導體與AI供應鏈的強勁反彈動能。此外，前一天台股融資大幅減少，籌碼歷經清洗後，有助於減輕大盤上檔的賣壓。不過，短線技術面上方壓力仍重，加上市場還需要消化隨後公布的美國科技巨頭財報展望，多空交織下，雖然盤前氣氛轉趨樂觀，但操作上仍應保持謹慎。

盤面上，個股漲多跌少，上漲家數有1105家，下跌家數為178家。板塊表現方面，資金高度集中於電子權值股，半導體（+9.81%）、電子（+9.19%）及其他電子（+8.90%）類股強勢領漲。主因受AI晶片與高速運算需求續強的產業利多驅動，激勵晶圓代工及AI伺服器供應鏈

買盤爆發，拉動聯電（2303）、緯創（3231）、光聖（6442）、緯穎（6669）等一眾電子股攻上漲停鎖死。相比之下，傳產與防禦型類股表現疲弱，食品類股（-1.73%）因原物料成本轉嫁壓力與庫存調整，遭資金排擠而領跌，成分股卜蜂（1215）、大成（1210）均跌逾2%。市場資金明顯呈現「棄傳產、擁電子」的極端流向。

盤後數據，台灣主計總處公布的台灣第二季GDP概估年增率衝上12.92%，較5月預測數再大幅上修2.09個百分點，連續三季破雙位數成長，優於市場預期的10.8%，主因AI與雲端服務需求強勁，帶動科技硬體出口暴增；同時股市創高產生的財富效果大幅提振民間消費，企業擴大資本支出亦使內需表現超出預期。台灣經濟呈「出口、投資、消費」三引擎全面發威，今年全年的經濟成長率具備進一步上修的雄厚實力。

展望今(3)日行情，台股除受中東停火、油價大跌等外圍地緣風險消退激勵外，上週五盤後公布的第二季GDP遠超預期，更為盤面注入強勁基本面動能。儘管費半與台積電ADR微漲，但在經濟引擎發威與財報利多加持下，市場看好大盤延續多頭修復行情。

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。