

投資市場日報

2026年8月4日

台股靠聯發科法說爆喜訊強攻漲停，帶勁開低翻紅；A股受亞股恐慌與科技股去槓桿拖累走弱；港股憑阿里發表新大模型大漲，抵銷PMI疲軟；美股則在油價暴跌、強勁PMI及科技巨頭財報暴衝下全面收高。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53178.4	693.4	1.3
標準普爾 500 指數	7600.5	110.8	1.5
美國 那斯達克綜合指數	25913.9	540.0	2.1
費城半導體指數	11430.4	119.3	1.1
羅素 2000 指數	2981.9	50.6	1.7
德國 DAX 指數	26001.3	372.1	1.5
法國 CAC 指數	8613.8	104.2	1.2
歐洲 英國富時 100 指數	10854.9	-13.2	-0.1
道瓊歐盟 50 指數	6426.5	68.5	1.1
台灣加權股價指數	43386.4	266.7	0.6
台灣 OTC 指數	362.9	15.0	4.3
日本日經 225 指數	63754.9	-607.1	-0.9
韓國 KOSPI 綜合指數	6257.5	-338.0	0.0
新加坡海峽時報指數	5612.3	-16.2	-0.3
上海綜合	3809.7	-22.6	-0.6
深圳成份	13448.3	-130.6	-1.0
亞太 創業板指	3302.6	-41.4	-1.2
滬深 300	4543.2	-45.0	-1.0
MSCI 中國指數	77.1	0.7	0.9
新華富時 A50 指數	14682.6	-160.8	-1.1
香港恆生指數	26009.4	125.0	0.5
恆生國企指數	8652.2	40.0	0.5
恆生中企指數	4176.0	-17.2	-0.4
恆生科技指數	4875.6	46.4	1.0
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4054.56	8.41	0.21
西德州原油_近月期貨	80.34	-4.33	-5.11
布蘭特原油_近月期貨	90.12	0	0
BDI 航運指數	2843	111	4.06
CRB 指數	385.1	0	0.00

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.25	-3
10 年期	4.7	-5
30 年期	5.23	-4
德國 10 年期	3.1511	-5.22
英國 10 年期	4.9522	-8.58
日本 10 年期	2.83	3.5
台灣 10 年期	1.9203	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.99	0.08
日圓/美元	156.78	-3.42
美元/歐元	1.1526	-0.0009
美元/英鎊	1.34615	-0.0005
瑞士法郎/美元	0.80887	0.0031
加拿大幣/美元	1.40425	0.0022
美元/澳幣	0.70175	0.0027
新台幣/美元	32.438	0.146
人民幣/美元	6.7543	0.0067
港幣/美元	7.8423	0.0013
韓元/美元	1428.3	-2.3
新加坡元/美元	1.2821	-0.0004
泰銖/美元	33.34	-0.040
馬來西亞幣/美元	4.095	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(3日) 美股四大指數全數收紅。道瓊工業指數開盤後高位橫向震盪，終場上漲1.32%，收於53178.41點；標普500指數與那斯達克指數走勢相似，呈現開高走高，收盤分別上漲1.48%及2.13%，收在7600.50點及25913.90點；費城半導體指數則開盤跳空重挫，主因市場對中國記憶體產能開出帶來的競爭感到擔憂，加上美光 (MU)、SanDisk 等記憶體股於當週即將公布財報，市場觀望氛圍濃厚，記憶體股普遍跌逾 4%，拖累費半指數，但很快賣壓宣洩殆盡，抄底資金與空頭回補力道隨即進場接棒，推升指數一路向上震盪收復失地，終場翻紅終場上漲1.05%，收在11430.35點。美股大漲主要靠多重利多共振。早盤公布的ISM製造業PMI數據強勁，消除了市場對經濟硬著陸的疑慮，為股市注入多頭動能；隨後地緣政治緊張局勢放緩帶動原油期貨重挫逾5%，顯著紓解通膨壓力並推低美債殖利率。此外，科技巨頭財報表現亮眼，Amazon(AMZN)總市值首度突破3兆美元，Meta Platforms(META)大漲超6%，強勢領漲科技板塊，最終推升四大指數全面強勢收高。

標普500指數11個板塊漲多跌少，僅能源 (-1.23%)、消費必需品 (-0.31%) 及醫療保健 (-0.17%) 三個板塊下跌；國際原油期貨 (WTI) 大幅暴跌逾 5%~6%，原油價格跳水直接打擊油企獲利前景，拖累能源股成為當日走勢最弱的板塊。消費必需品及醫療保健下行，主因市場整體風險偏好顯著回升，資金從防禦性類股流出。餘下八個板塊中，通訊服務 (+4.30%) 強勢領漲，非必需消費品 (+2.68%) 漲幅緊隨其後，主因受惠於大型科技巨頭的財報利多與 AI 資本支出強勁驗證。其中，Meta (META) 受廣告基本面強勁與抄底買盤帶動大漲 6.7%；亞馬遜 (AMZN) 則因 AWS 雲端與 AI 需求暴增，帶動股價大漲並推升總市值首度突破 3 兆美元。此外，油價重挫降低了消費者與企業的能源成本，極大提振了市場對消費與科技權值股的買氣。

數據方面，早盤公布的兩項美國7月製造業PMI呈現擴張但結構分化的特徵。ISM製造業PMI升至55.6，其分項中新訂單與生產指數分別衝上56.7與58.5，僱傭指數亦重返擴張至52.8，顯示受惠於AI與半導體供應鏈提前避險備貨，大型企業產出強勁。相對地，S&P Global製造業PMI持平在53.9，分項顯示產出與新訂單增幅連續3個月放緩，且新出口訂單受關稅與海外弱需影響持續下滑。兩者數據背離揭示了美國製造業「一個產業、兩個世界」的現狀。傳統製造業與中小型企業仍深受高利率與關稅成本夾擊，而大型科技供應鏈則表現火熱；整體投入成本與價格分項依舊偏高，使市場對聯準會後續政策降息的路徑保持高度關注。

展望今(4)日行情，預期大盤將呈高檔震盪。今日焦點包含6月貿易收支及工廠訂單數據，同時觀望AMD與Caterpillar等重磅財報，企業獲利與經濟數據將共同主導後續多頭動能。

二、中國股市

週一(3日) A股三大指數全日皆在平盤線下方劇烈震盪，弱勢調整。上證指數早終場下跌0.59%，收報3809.66點；深證成份指數終場下跌0.96%，收報13448.29點；創業板指數終場下跌1.24%，收報3302.55點。大盤雖然收黑，但全市場有超過 4,000 隻個股逆勢上漲。影響當日A股盤勢的主要因素有三：首先是外部恐慌情緒傳導，早盤受韓國股市大跌等亞太市場動盪拖累，衝擊A股低開；其次是高位科技股估值泡沫擠壓，半導體等硬科技板塊面臨資金去槓桿與獲利盤集中兌現，導致記憶體等權值股劇烈回調，成為壓抑大盤的主要空頭；最後是兩市大幅縮量，全天成交額較前一交易日萎縮5,446億元，顯示大額資金觀望情緒濃厚。

儘管高估值權值股壓低主要指數，但縮量博弈下資金轉向非科技股與小盤股，帶動全市場超4,000隻個股逆勢上漲，呈現「指數震盪、個股普漲」的結構性輪動。上證綜合指數11個板塊中漲跌互見，通訊服務(+2.01%)、工業(+1.07%)、公共事業(+0.96%)領漲。相對的，資訊科技(-3.41%)、能源(-1.21%)領跌。

早盤數據，標普全球與RatingDog聯合公布的中國7月製造業PMI錄得50.9，較6月的51.7回落0.8個百分點。該數據創下近四個月新低，反映出當前中國製造業復甦雖具韌性，但擴張動能已明顯放緩。受限於海內外市場需求整體偏弱、大宗商品價格高企侵蝕利潤，以及製造業就業市場依然承壓，企業對未來生產經營的樂觀度有所回落，市場復甦的整體基礎仍待政策進一步鞏固提振。數據發布後，進一步加深了市場對基本面復甦動能趨緩的顧慮，導致市場觀望情緒更甚。

展望今(4)日行情，受隔夜納斯達克中國金龍指數上漲0.75%激勵，市場情緒偏向正面。今日將公布財新中國服務業PMI等經濟數據，加上藥明康德(603259)等企業進入中報披露期，預計高檔震盪中結構性行情延續。

三、香港股市

週一(3日) 港股三大指數劇烈震盪且走勢分化。恒生科技指數開盤後表現最為強勢，全日基本在平盤線上方高檔震盪，終場上漲0.96%，收報4875.61點；恒生指數與國企指數則在開盤衝高後拉回，全天多數時間貼近平盤線上方震盪，尾盤再度拉升，終場分別上漲0.48%及0.46%，收報26009.40點與8652.15點。影響當日港股盤勢的消息面因素主要由科技利多與經濟隱憂相互交織。最關鍵的利多在於科技權值股表現強勁，阿里巴巴-W(9988)因發布新一代大模型Qwen3.8並傳出算力合作，股價大漲超7%，強勢點燃科網板塊買氣，成為支撐恒生科技指數高檔震盪的核心動力。然而，大盤衝高力道受到基本面數據的壓制。當日公布的中國7月

RatingDog製造業PMI回落至50.9，創下近四個月新低，這加深了市場對基本面復甦動能趨緩的顧慮。此消息導致大宗商品等傳統經濟權值股盤中承壓，與走勢強勁的科技股在盤面呈現結構性拉鋸，壓制了恆指與國企指數的進一步表現。

展望今(4)日行情，市場焦點聚焦將公布的財新中國服務業PMI數據與重點企業財報，預期大盤將呈窄幅震盪的結構性行情。

四、台灣股市

週一(3日)台股加權指數呈現開低翻紅、劇烈震盪的走勢。早盤主要受到台指期夜盤技術性收斂近600點正價差的衝擊，加上現貨台積電(2330)因外資與自營商調節而跳空低開、全盤壓在平盤下方，導致大盤一度恐慌超跌，以最低點42,780.42點開出。不過，多頭信心迅速穩固，隨後在買盤湧入下迅速拉升，盤中最高強彈逾600點至43,784.19點。中場後漲幅收斂並於高檔橫盤，終場上漲266.66點，漲幅0.62%，以43,386.41點作收，成交量為8,445.31億元。三大法人合計賣超187.76億元，其中外資賣超191.90億元，自營商賣超206.53億元，僅投信買超210.68億元。市場多頭信心的關鍵，在於上週五盤後IC設計龍頭聯發科(2454)法說會釋出重磅喜訊。聯發科宣布上修AI ASIC市占率並預告首款加速器晶片於第四季量產，這項實質重磅利多吸引內外資瘋狂搶進，強攻第二根漲停，進而擴散至日月光投控(3711)與創意(3443)，徹底淡化了台積電(2330)收黑的陰霾，全面點燃中小型股買氣，才助攻大盤逆勢開低翻紅。

台灣加權指數11個板塊漲跌互見，醫療保健(+6.22%)強勢領漲，主因大盤早盤劇烈震盪且一度超跌，市場防禦性避險資金迅速轉進具抗震屬性的生技族群；公共事業(+2.30%)和工業(+2.25%)漲幅緊隨其後。相對地，能源(-4.37%)跌幅最深，主要受到美國在清晨叫停部分空襲行動，地緣政治衝突降溫，引發國際原油期貨開盤大幅下跌，拖累能源類股走弱。同時，氫燃料電池等綠能族群亦受台達電(2308)等大型權值股遭遇獲利了結賣壓而走低，導致板塊領跌。

展望今(4)日行情，受隔夜美股費半大漲1.05%及台積電ADR微漲0.46%帶動，市場情緒偏多。預期台股將呈高檔震盪，由AI與電子權值股挺身支撐，並持續關注上市櫃7月營收陸續公布與外資籌碼動向。

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。