

投資市場日報

2026年9月1日

台股受費半重挫拖累大跌，尾盤隨MSCI季度調整爆巨量收斂跌幅；A股受惠8月PMI高於預期撫平悲觀情緒與政策加碼預期，開低走高；港股受美股科技股拖累低開，隨後獲宏觀利多及內銀股強勢撐盤回升；美股因中東局勢升溫激化通膨疑慮，三大指數走弱，僅費半靠AI需求逆勢收高。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53185.9	-374.1	-0.7
標準普爾 500 指數	7686.1	-25.6	-0.3
美國 那斯達克綜合指數	26370.9	-31.5	-0.1
費城半導體指數	11535.1	65.4	0.6
羅素 2000 指數	2954.9	-17.5	-0.6
德國 DAX 指數	26258.1	-311.9	-1.2
法國 CAC 指數	8334.5	-66.7	-0.8
歐洲 英國富時 100 指數	10824.3	31.7	0.3
道瓊歐盟 50 指數	6420.2	-65.5	-1.0
台灣加權股價指數	46128.5	-203.0	-0.4
台灣 OTC 指數	401.7	-1.1	-0.3
日本日經 225 指數	66311.9	-93.6	-0.1
韓國 KOSPI 綜合指數	6820.0	31.1	0.0
新加坡海峽時報指數	5755.4	55.4	1.0
上海綜合	3986.3	34.1	0.9
深圳成份	14015.0	61.9	0.4
亞太 創業板指	3438.7	14.3	0.4
滬深 300	4625.1	15.9	0.4
MSCI 中國指數	76.1	-0.1	-0.1
新華富時 A50 指數	14833.0	58.8	0.4
香港恆生指數	25567.0	-17.8	-0.1
恆生國企指數	8513.2	22.8	0.3
恆生中企指數	4170.4	-88.8	-2.1
恆生科技指數	4619.9	14.7	0.3
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4437.38	-17.73	-0.4
西德州原油_近月期貨	85.76	2.36	2.83
布蘭特原油_近月期貨	89.31	0	0
BDI 航運指數	0	0	0
CRB 指數	410.57	4.21	1.04

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.34	0
10 年期	4.75	2
30 年期	5.25	3
德國 10 年期	3.3233	5
英國 10 年期	0	0
日本 10 年期	2.946	2
台灣 10 年期	1.88	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.44	-0.26
日圓/美元	159.57	0.07
美元/歐元	1.16025	0.0033
美元/英鎊	1.35465	0.0022
瑞士法郎/美元	0.80872	0.0042
加拿大幣/美元	1.38945	0.0041
美元/澳幣	0.71605	0.0069
新台幣/美元	31.666	0.038
人民幣/美元	6.7198	-0.0006
港幣/美元	7.83785	-0.0013
韓元/美元	1368.9	-3.4
新加坡元/美元	1.27245	0.0021
泰銖/美元	33.1	0.170
馬來西亞幣/美元	4.026	-0.0053

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。

0831 英國休市

一、美國股市

週一(31日) 美股主要指數漲跌互見，三大指數開低震盪走弱，主要受中東地緣政治局勢急劇升溫影響。美軍於霍爾木茲海峽附近對伊朗目標展開軍事行動，引發市場對能源供應中斷的強烈憂慮，刺激國際布蘭特原油期貨價格大漲逾2.7%至每桶90美元上方。油價大漲再次激化了市場對二次通膨及美聯儲維持緊縮利率政策（甚至再度升息）的預期，加上美債殖利率走高與適逢8月底最後一個交易日，資金於關鍵非農數據公布前進行倉位調整與獲利結算，壓抑整體風險偏好。受此影響，傳統與大宗商品受壓產業領跌，道瓊工業指數終場下跌0.70%，收於53185.90點；標普500指數下跌0.33%，收於7686.14點；那斯達克指數下跌0.12%，收在26370.89點。相對地，強勁的AI晶片需求支撐，費城半導體指數展現極佳抗跌韌性，早盤衝高後低檔獲得支撐，終場上漲0.57%，收於11535.05點。

標普 500 指數 11 大板塊跌多漲少，能源（+2.10%）、資訊科技（+0.30%）與消費必需品（-0.33%）表現相對抗跌。能源板塊強勢領漲，主因地緣政治風險激化推升原油期貨走高，帶動埃克森美孚（XOM）及雪佛龍（CVX）雙雙走揚；資訊科技板塊則受惠於AI晶片巨頭輝達（NVDA）盤中買盤承接力道顯現，帶動科技族群低檔反彈；消費必需品板塊則發揮防禦屬性，因賣壓相對輕微而位居跌幅最小的前三名。

數據方面，早盤公布的8月達拉斯聯邦儲備銀行製造業指數大幅升至11.6（高於前值的1.3），創下近年新高，顯示德州及周邊地區的製造業活動顯著擴張。其中，生產指數由10.1升至16.1，新訂單指數亦大幅飆升至22（前值6.4）。

展望今(1)日行情，市場將焦點放在即將發布的8月ISM製造業PMI數據，用以評估經濟韌性；盤後則由戴爾（DELL）與Palo Alto Networks（PANW）等科技巨頭接棒發布最新財報，市場密切關注AI伺服器出貨動能與雲端資安訂閱成長。由於高油價與通膨黏性引發對美聯儲政策的疑慮，加上9月季節性回檔壓力與觀望氣氛濃厚，預期今日將延續高檔震盪整理格局。

二、中國股市

週一(31日) A股三大指數展現開低走高、全線收紅的修復行情。早盤受上週五美股科技股重挫與中東避險情緒影響，三大指數集體低開，然而，隨着國家統計局公佈8月製造業PMI回升至49.8%、優於市場預期，宏觀經濟改善訊號為市場注入強心針。加上半年報業績不確定性相繼落地，低檔承接資金與避險買盤迅速進場。午後，在AI應用、影視院線及短劇遊戲等題材強勢帶動下，芒果超媒（300413）等指標股大漲帶動市場氣氛，指數一路震盪拉升。終場上證指數上漲0.86%，收在全日最高點3986.30點；深證成指上漲0.44%，收於14015.00點；創

業板指上漲0.42%，收於3438.68點。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。資訊科技（+1.96%）、金融（+1.90%）、通訊服務（+1.65%）、能源（+1.62%）領漲。資訊科技與通訊板塊受AI應用催化，芒果超媒（300413）強勢拉升帶動市場情緒；金融板塊因高股息避險需求，中國銀行（601988）大漲近3%創歷史新高；能源板塊則受地緣風險推升油價，通源石油（300164）大漲5.00%。相對地，醫療保健（-1.44%）和房地產（-0.98%）領跌。醫療保健板塊受半年報結算賣壓影響，普蕊斯（301257）跌超9%；房地產板塊因資金高低輪動湧現獲利賣壓收跌。

數據方面，早盤中國國家統計局發布最新PMI數據：8月官方製造業PMI為49.8%（月升0.6個百分點，略高於預期）；非製造業商務活動指數為49.0%（與上月持平）；綜合PMI產出指數則升至49.5%（月升0.2個百分點）。製造業展現供需兩端同步改善，其中生產指數（50.4%）與新訂單指數（50.6%）雙雙重返擴張區間，高技術與裝備製造業等新動能維持強勁增長。然而，整體指數仍位於50榮枯線下方，且小型企業（47.9%）與就業景氣度（48.7%）持續承壓；非製造業則受暴雨極端天氣影響致使建築業施工放緩。整體而言，經濟修復基礎仍需政策加碼鞏固。市場對於後續政策繼續加碼的預期增強，買盤重新進場拉抬，帶動大盤擺脫低迷、開低走高。

展望今(1)日行情，市場焦點落在即將發布的8月財新中國製造業PMI數據。受隔夜中國金龍指數重挫2.19%影響，盤初避險情緒顯現；但在半年報不確定性消退及政策加碼預期下，盤勢預期將呈低開後的震盪消化格局。

三、香港股市

週一(31日) 港股三大指數早盤集體低開後震盪走高，盤中跌幅持續收斂。早盤受上週五美股半導體與科技股重挫拖累，港股早盤承壓開低，加之上市公司半年報業績期進入尾聲，部分獲利資金選擇逢高結算離場，然而，隨着中國PMI數據公布後，為宏觀經濟修復注入強心針，吸引低檔買盤與長線外資積極進場，盤中在業績優異的六大國有銀行等金融權重股強勢護盤帶動下，主板成交金額顯著放量放大至3148億港元。各大指數自低位一路震盪拉升，恒生科技指數與國企指數率先翻紅，終場恒生指數微跌17.80點（跌幅0.07%），收在25566.99點；國企業指數上漲0.27%，收於8513.18點；恒生科技指數上漲0.32%，收於4619.87點。

港股各行業跌多漲少。資訊科技器材（+1.22%）、銀行（+0.95%）與軟件服務（+0.90%）領漲。銀行板塊走強主因國有大行集中發布中期業績，淨息差展現韌性且高股息優勢顯著，

吸引買盤進駐，其中郵儲銀行（1658）飆漲7.37%領漲內銀；資訊科技器材與軟件服務板塊則受惠於當局政策支持及AI應用加速落地。反觀領跌的黃金及貴金屬（-2.76%）板塊，主因市場加息陰霾籠罩與獲利賣壓湧現，致使黃金股集體挫地，其中赤峰黃金（6693）重挫8.26%。

展望今(1)日行情，市場焦點聚焦於今日公布的8月財新中國製造業PMI數據。受隔夜恒指ADR下挫0.12%及希音（00625）暗盤破價影響，大盤開盤承壓；但在基本面修復與政策預期支撐下，預計呈震盪打底格局。

四、台灣股市

週一(31日)台股受上週五費城半導體指數重挫逾3%影響，加權指數早盤承壓跳空開低，權值股台積電（2330）走弱拖累大盤賣壓湧現，盤中一度重挫881.24點至最低45450.21點。然而，隨著低檔搶短買盤進場，加上金融與塑化等防禦性族群發揮撐盤作用，指數跌幅顯著收斂。適逢MSCI季度調整於31日收盤後正式生效，被動型基金於最後一盤進行集中調倉爆出3,064億元巨量，帶動台積電（2330）尾盤拉升收在2405元，終場加權指數收在46128.47點，下跌202.98點，跌幅0.44%，全日成交金額擴大至1兆2017.93億元。三大法人合計賣超267.55億元。

台股資金湧向傳統產業與特定非電族群。漲幅前三大的板塊分別為塑膠（+8.91%）、光電（+4.01%）及油電燃氣（+2.45%）。塑膠板塊大漲主因AI伺服器需求推升高階電子材料需求與銅箔基板（CCL）漲價效應，帶動族群強勢上揚；其中領漲個股南亞（1303）更因AI題材與高階電子材料布局發酵而大賣衝亮燈漲停。光電板塊上漲主因面板景氣回溫及面板級封裝等相關題材獲資金關注，並由瑞軒（2489）強勢領漲。領跌板塊則以生技醫療（-5.19%）及化學生技醫療（-3.49%）為主，主因適逢生技展後題材出盡，加上市場資金轉向傳統產業與避險族群，使前期漲多的生技股遭資金撤出回檔。。

展望今(1)日行情，受隔夜費半指數逆勢上揚0.57%支撐，加上台積電ADR僅小跌0.53%，電子權值股下檔具支撐；惟中東地緣政治升態引發觀望，加上即將登場的國際半導體展（SEMICON）與上市櫃營收公布在即，買盤聚焦AI及先進製程供應鏈，大盤預期將呈高檔震盪整理格局。

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。