

投資市場日報

2026年9月2日

台股受輝達題材激勵狂飆；A股高檔逢獲利調節；港股遭科網股利多兌現與內房賣壓壓制；美股則因原油通膨疑慮與公債殖利率攀升全數收跌。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52766.9	-419.0	-0.8
標準普爾 500 指數	7631.5	-54.7	-0.7
美國 那斯達克綜合指數	26099.8	-271.1	-1.0
費城半導體指數	11288.6	-246.4	-2.1
羅素 2000 指數	2920.1	-36.3	-1.2
德國 DAX 指數	25970.1	-288.0	-1.1
歐洲 法國 CAC 指數	8301.9	-32.7	-0.4
英國富時 100 指數	10790.1	-34.2	-0.3
道瓊歐盟 50 指數	6369.0	-51.2	-0.8
台灣加權股價指數	46948.7	820.3	1.8
台灣 OTC 指數	410.8	9.1	2.3
日本日經 225 指數	66215.3	-96.6	-0.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6835.8	15.8	0.0
新加坡海峽時報指數	5710.4	-45.0	-0.8
上海綜合	3979.9	-6.4	-0.2
深圳成份	13872.4	-142.6	-1.0
亞太 創業板指	3393.4	-45.3	-1.3
滬深 300	4611.4	-13.6	-0.3
MSCI 中國指數	75.3	-0.8	-1.0
新華富時 A50 指數	14816.0	-17.0	-0.1
香港恆生指數	25329.7	-237.3	-0.9
恆生國企指數	8462.6	-50.5	-0.6
恆生中企指數	4138.2	-32.2	-0.8
恆生科技指數	4550.9	-69.0	-1.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4328.17	-109.21	-2.46
西德州原油_近月期貨	90.22	4.46	5.2
布蘭特原油_近月期貨	94.65	4.16	4.6
BDI 航運指數	3157	-29	-0.91
CRB 指數	417.3	6.73	1.64

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.39	5
10 年期	4.79	4
30 年期	5.27	2
德國 10 年期	3.3385	1.52
英國 10 年期	5.2628	10.48
日本 10 年期	3.002	5.6
台灣 10 年期	1.88	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.66	0.23
日圓/美元	159.98	0.41
美元/歐元	1.15955	0.0005
美元/英鎊	1.35365	0.0005
瑞士法郎/美元	0.81011	0.0014
加拿大幣/美元	1.3873	-0.0022
美元/澳幣	0.71545	0.0012
新台幣/美元	31.633	-0.033
人民幣/美元	6.7218	0.0020
港幣/美元	7.84	0.0022
韓元/美元	1373.5	4.6
新加坡元/美元	1.27265	0.0002
泰銖/美元	33.215	0.115
馬來西亞幣/美元	4.037	0.0110

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

週二(1日) 美股四大指數全數收跌，全天大多在平盤下方弱勢震盪。道瓊工業指數終場下跌 0.79%，收在 52,766.88 點。標普 500 指數下跌 0.71%，收在 7,631.47 點。那斯達克指數下挫 1.03%，收在 26,099.77 點。費城半導體指數走勢最為疲弱，重挫 2.14%，收在 11,288.61 點。影響美股的主因在於原油價格顯著走高推升通膨疑慮，引發全球公債拋售潮並推升債券殖利率，加劇市場對利率政策緊縮的擔憂；同時，美國 8 月 ISM 製造業 PMI 數據略低於預期，顯示經濟動能放緩。在殖利率上升與季節性歷史弱勢影響下，資金自高估值族群撤出，拖累半導體與高科技權值股顯著承壓下挫。

標普 500 指數 11 大板塊跌多漲少，能源（+1.54%）、公用事業（+0.85%）與醫療保健（+0.66%）表現相對抗跌。能源板塊受惠於中東地緣政治局勢緊張推升國際原油價格衝高，帶動埃克森美孚（XOM.US）及雪佛龍（CVX.US）等龍頭強勢上揚；公用事業與醫療保健板塊則因市場避險情緒升溫及高股息防禦屬性獲資金進駐，其中莫德納（MRNA.US）更受惠於研發進展與評級上調暴漲近 10%。相對地，非必需消費品（-1.89%）與工業（-1.39%）等週期性板塊受經濟數據平淡及殖利率攀升顯著拖累。

早盤，美國公布多項重磅數據，包括 8 月 S&P Global 製造業 PMI 終值報 53.9（前值 53.9，初值 53.2）；8 月 ISM 製造業 PMI 為 54.6（前值 55.6），新訂單指數報 53.7（前值 56.7）、就業指數報 51.2（前值 52.8），價格指數持平於 71.1（前值 71.1）。此外，7 月營建支出月率下滑 0.5%（前值修正為 0.0%）。雖然製造業連續第八個月維持擴張，但整體擴張動能出現放緩。供應鏈受中東局勢、地緣政治影響再次趨緊，加上關稅與高昂的原油成本導致投入價格指數居高不下，企業普遍面臨「通膨粘性」與「高成本壓抑利潤」的困境；營建支出萎縮與新訂單增速降溫，則反映終端買氣觀望與市場高利率環境對經濟活力的持續壓迫。

盤後，市場焦點集中於科技龍頭戴爾（DELL）的最新財報，2027會計年度第二季(5-7月)營收達 469.7 億美元、EPS 7.04 美元，雙雙打破歷史紀錄並大幅上調全年指引，其 AI 伺服器營收爆發性成長且手握高達 950 億美元的積壓訂單，加上傳統伺服器與 PC 業務反彈，強勢驗證了 AI 基礎設施的硬需求，盤後股價漲 8.00%。

展望今(2)日行情，市場焦點將鎖定早盤公布的 8 月 ADP 民間就業報告。鑒於戴爾（DELL）財報大幅提振 AI 伺服器硬體鏈信心，搭配博通（AVGO）即將發布財報，以及原油攀升帶來的通膨壓力與美債殖利率高企，大盤多空交織，預計延續結構性分化震盪格局。

二、中國股市

週二(1日) A股三大指數全天走勢分化，呈震盪拉回格局。上證指數早盤探底後一度反彈翻紅，惟午後再度拉回，終場微幅下跌 0.16%，收在 3979.89 點；深證成指開高走低，全天維持在平盤下方弱勢震盪，終場重挫 1.02%，收在 13872.38 點；創業板指走勢最為疲弱，早盤急跌後雖有短暫回升，但隨後震盪走低，終場下挫 1.32%，收在 3393.43 點。全天資金呈現結構性分化，呈大盤指數承壓但個股漲多跌少的態勢。影響盤勢的主因在於指數高檔面臨強烈的獲利了結賣壓，加上整體市場追高意願不足，導致交投轉趨謹慎。盤面上，半導體、AI 概念股及成長型權值股遭遇資金調節，直接拖累深成指與創業板指走弱。雖然部分資金流向消費與農業等防禦性板塊逆勢支撐，帶動上證指數表現相對抗跌，但整體仍呈現板塊快速輪動與指數承壓的格局。

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，早盤發布的8月財新中國製造業 PMI 回升至 51.5，優於市場預期的 50.9 與前值 50.9。數據回升顯示隨着極端天氣影響減弱，製造業供需兩端均顯著改善，帶動民營及中小企業景氣度重拾擴張動能。然而，受限於國際外需放緩及國內市場競爭加劇，企業產品議價能力仍受壓抑，價格傳導效應偏弱，凸顯內需持續修復與政策力道仍需進一步鞏固。

展望今(2)日行情，市場聚焦即將公布的財新服務業 PMI 數據以評估復甦動能；財報季結束後，市場回歸基本面檢視。受隔夜中國金龍指數下跌 0.34% 及美股高估值科技股拉回影響，在交投趨謹與板塊快速輪動下，大盤預期延續高檔震盪與結構分化格局。

三、香港股市

週二(1日) 港股三大指數開低後全天在平盤下方弱勢震盪。終場恒生指數下跌 0.93%，收在 25,329.73 點。國企指數下跌 0.59%，收在 8,462.64 點。恒生科技指數走勢最為疲弱，大跌 1.49%，收在全日最低 4,550.88 點。市場賣壓主要源自權科技股與內房股兩大族群。美團 (3690)、阿里巴巴 (9988) 及騰訊控股 (0700) 等大型科網股，在 8 月底財報公布後遭遇資金「利多兌現」的獲利了結賣壓；同時，AI 價格戰疑慮升溫，進一步加劇科技權值股的

調節力道，拖累科技指數下探。另一方面，8月百強房企銷售數據持續疲軟致使現金流惡化，加上政策監管限制預售房貸發放引發資金周轉疑慮，致使萬科企業（2202）等民營與高負債內房板塊顯著承壓。儘管內銀股與部分消費股逆勢進場撐盤，仍難抵擋科技與地產權值股的跌勢，促使港股9月首個交易日開門走低。

港股各行業跌多漲少。市場資金轉向防禦性與政策利多族群，帶動板塊走勢分化。地產板塊以2.098%漲幅領漲，主因市場博弈房地產一攬子支持政策落地，且行業洗牌後資源加速向體質健全的央國企集中，領漲股華潤置地（1109）受惠業績展現韌性吸引買盤進場帶動板塊走揚；保險板塊上漲1.062%，主要由險企中期財報顯示新業務價值（NBV）強勁增長與高股息優勢支撐，領漲股中國平安（2318）獲資金淨流入拉抬；電訊服務板塊上漲0.812%，係因大盤震盪下防禦資金偏好高派息與穩定現金流族群，帶動領漲股中國移動（0941）走高。相對地，黃金及貴金屬板塊重挫1.714%領跌，主因美債收益率升溫壓制國際金價，致使領跌股紫金礦業（2899）面臨獲利了結賣壓而承壓下行。

展望今(2)日行情，市場關注將公布的財新中國服務業PMI以評估復甦力道。雖隔夜恆指ADR逆勢微漲0.36%帶來利多，惟科網股利多兌現壓力與內房警訊未消，預期盤勢呈開高後高檔震盪。

四、台灣股市

週二(1日)台股展現強勢多頭氣勢，開盤即跳空高開，隨後在半導體與電子零組件等科技族群領軍下開高走高。盤中雖然出現高檔震盪整理，但買盤推升力道強勁，臨近尾盤更由台積電（2330）爆出5,004張急拉買單，將指數強勢推升至全日最高點收盤。加權指數終場大漲820.25點（+1.78%），收在46,948.72點，刷新近兩個月以來收盤新高，全日成交金額亦暴增至1兆810.25億元。帶動台股盤勢的主要因素，源於輝達（NVDA）利多消息與深化合作題材發酵，激勵半導體族群成為資金高度集中的核心。其中IC設計龍頭聯發科（2454）強攻亮燈漲停，搭配矽智財廠力旺（3529）等同步攻頂，帶動整體電子族群爆發強烈吸金效應。此外，籌碼面三大法人合計買超達561.38億元，外資與本土法人同步大舉進場，加上水泥、紡織、機電及塑膠等傳產族群表態撐盤，多頭資金充沛，共同促成了台股單日勁揚逾八百點的強勁表現。

台股資金高度傾斜至電子族群，單日成交金額高達8,400.10億元。然而在漲幅表現上，油電燃氣板塊大漲3.89%冠居全場，主因國際原油期貨走高，領漲股台塑化（6505）更受惠外銷煉油利差回升帶動買盤；通信網路板塊上漲2.97%緊隨其後，係因全球AI伺服器基礎建設持

續推進，推升光傳輸需求，領漲股前鼎（4908）強勢攻上漲停。生技醫療則重挫 3.26% 領跌，主因資金轉向電子權值股產生嚴重排擠效應，加上展覽題材結束引發獲利賣壓，拖累指標股藥華藥（6446）走低。。

展望今(2)日行情，雖前日大漲逾 800 點，惟隔夜費半重挫及台積電 ADR 跌 0.3%，加上戴爾盤後大漲與博通財報前夕多空拉鋸，預期高檔面臨獲利調節壓力，盤勢將呈現消化賣壓的震盪分化格局。

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。