

投資市場日報

2026年9月4日

台股受外資提款致尾盤急挫失守關卡；A股因資金撤出高位科技股，多空拉鋸下近乎平盤收尾；港股受累美債殖利率回升，科技股承壓單邊走低；美股則受強勁服務業數據帶動拉升收高，唯關稅疑慮致半導體分化。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	53686.1	624.2	1.2
標準普爾 500 指數	7747.7	81.1	1.1
美國 那斯達克綜合指數	26584.1	366.2	1.4
費城半導體指數	11352.1	12.9	0.1
羅素 2000 指數	2968.3	15.1	0.5
德國 DAX 指數	26003.3	164.0	0.6
歐洲 法國 CAC 指數	8286.4	5.8	0.1
英國富時 100 指數	10835.9	79.4	0.7
道瓊歐盟 50 指數	6382.6	20.4	0.3
台灣加權股價指數	45857.7	-307.1	-0.7
台灣 OTC 指數	395.3	-11.7	-2.9
日本日經 225 指數	64214.5	-111.2	-0.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6579.5	16.8	0.0
新加坡海峽時報指數	5747.7	3.6	0.1
上海綜合	3942.1	0.7	0.0
深圳成份	13625.1	13.6	0.1
亞太 創業板指	3312.5	0.3	0.0
滬深 300	4552.6	4.6	0.1
MSCI 中國指數	74.4	-0.4	-0.5
新華富時 A50 指數	14621.4	-12.1	-0.1
香港恆生指數	25213.3	-97.9	-0.4
恆生國企指數	8385.2	-64.9	-0.8
恆生中企指數	4177.5	24.0	0.6
恆生科技指數	4468.5	-48.7	-1.1

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4491.7	125.4	2.87
西德州原油_近月期貨	91.3	0.29	0.32
布蘭特原油_近月期貨	95.52	-0.11	-0.12
BDI 航運指數	3488	157	4.71
CRB 指數	416.7	-0.14	-0.03

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.34	-5
10 年期	4.77	-2
30 年期	5.25	-2
德國 10 年期	3.352	-2.5
英國 10 年期	5.1626	-6.29
日本 10 年期	2.965	-5.1
台灣 10 年期	1.88	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	98.97	-0.63
日圓/美元	157.14	-2.55
美元/歐元	1.16045	-0.0020
美元/英鎊	1.35025	0.0004
瑞士法郎/美元	0.80906	-0.0056
加拿大幣/美元	1.38185	-0.0108
美元/澳幣	0.71755	-0.0061
新台幣/美元	31.755	0.027
人民幣/美元	6.7181	-0.0038
港幣/美元	7.8411	-0.0009
韓元/美元	1357.5	-8.8
新加坡元/美元	1.26895	-0.0042
泰銖/美元	32.99	-0.305
馬來西亞幣/美元	4.0445	0.0015

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(3日) 美股三大指數全數收高，惟半導體類股走勢分化。道瓊、標普500與那斯達克三大指數早盤高開後一度震盪打底，但隨優於市場預期的ISM服務業PMI數據公布，減緩了市場對經濟衰退的疑慮，上午10點半後買盤強勢湧入拉升，午後維持高位橫盤整理，尾盤雖有小幅回檔，仍順利穩守勝果。終場道瓊工業指數上漲1.18%，收在53,686.11點；標普500指數上漲1.06%，收在7,747.71點；那斯達克指數上漲1.40%，收在26,584.06點。相較之下，半導體板塊早盤受美政府研擬新一輪半導體關稅消息衝擊，加上博通(AVGO)於上(2)日盤後公布財報後，市場對其展望仍存審慎觀望氣氛，致使費城半導體指數跳空低開震盪打底，所幸盤中隨總體經濟數據利多釋出與大盤買盤卡位，指數於10點半前強勢拉升，午後回升至平盤線附近橫盤整理，終場微漲0.11%，收在11,352.13點。

標普 500 指數 11 大板塊多數收漲。漲幅前三大板塊為非必需消費 (+1.58%)、金融 (+1.55%) 與通訊服務 (+1.51%)。非必需消費板塊領漲，主因美聯儲官員發放溫和信號引發降息預期升溫、債券殖利率回落，帶動特斯拉(TSLA)等大型消費股強勢反彈；金融板塊受惠於收益率曲線變動及總體經濟衰退疑慮紓解，吸引資金湧入金融資產；通訊服務板塊則因Meta(META)等巨頭受風險偏好回升激勵大幅收高。相對地，能源 (-0.72%) 與材料 (-0.46%) 板塊則受大宗商品高檔回調拖累走弱。

數據方面，當日公布多項重磅經濟數據，整體展現服務業強勁與就業市場平穩，惟貿易赤字與通膨壓力仍存。就業數據方面，上週初次申請失業救濟人數為20.6萬人（前值20.4萬人），持續申請失業救濟人數為177.9萬人（前值177.1萬人），顯示勞動市場動能維持平穩。7月貿易收支赤字擴大至886億美元（前值712億美元），其中出口量下滑至3107億美元（前值3173億美元），進口量則因資本設備需求上升增至3993億美元（前值3885億美元）。景氣調查方面，8月S&P Global服務業PMI終值升至56.5（前值54.6），創近年新高。8月ISM非製造業PMI升至55.4（前值54.1），優於預期。細項中，商業活動指數躍升至61.7（前值59.1），新訂單指數升至60.9（前值57.2），雙雙強勢擴張；就業指數微升至47.8（前值47.4）但仍處緊縮區間；價格指數則飆升至72.6（前值70.3），創近年新高。整體數據大幅緩解市場對經濟衰退的疑慮，提振風險偏好，激勵股價指數於數據公布後強勢拉升，美元指數與美債殖利率受強勁景氣支撐回穩；惟ISM價格指數持續飆升反映成本端通膨壓力，加上貿易赤字擴大，也使市場對美聯儲是否需要維持高利率更長時間，乃至評估重啟升息的可能。

展望今(4)日行情，市場焦點全數集中於開盤前公布的8月非農就業報告與失業率，就業數據將是評估勞動市場降溫幅度與美聯儲9月利率政策方向的關鍵指引；預料數據公布瞬間將觸發

美股期貨與債券殖利率強烈震盪，並直接引導現貨開盤後的單邊突破或高劇烈擺盪格局。

二、中國股市

週四(3日) A股三大指數開高後走勢分化。上證指數早盤高開後維持高位橫盤震盪；深證成指與創業板指則高開低走，盤中雖一度下探至平盤下方，但隨即獲得支撐反彈。午後市場賣壓湧現，三大指數迅速跳水急跌並同步翻黑，隨後逢低承接買盤湧入拉升，帶動指數由黑翻紅，惟尾盤動力稍顯不足、漲幅收窄，終場幾乎以平盤作收。終場上證指數上漲0.70點，漲幅0.02%，收在3942.09點；深證成指上漲13.57點，漲幅0.10%，收在13625.12點；創業板指數上漲0.30點，漲幅0.01%，收在3312.54點。當日市場主要受多空因素交織影響。一方面，上午公布的8月RatingDog服務業PMI（原財新服務業PMI）表現優於預期，為盤面提供基本面支撐。另一方面，受美債殖利率回升與地緣政治避險情緒影響，資金自科技等高位股撤出，導致半導體及消費性電子族群高檔獲利回吐賣壓湧現。盤中兩市成交額顯著縮量，午後指數迅速急跌翻黑，隨後雖逢低買盤拉升由黑翻紅，但尾盤買盤承接力道趨緩，最終漲幅收窄近乎平盤收尾。

上證綜合指數11個板塊漲多跌少。房地產（+0.54%）、非核心消費（+0.54%）、原材料（+0.50%）、醫療保健（+0.49%）領漲。相對地，通訊服務（-0.72%）和金融（-0.48%）領跌。

數據方面，早盤公布的中國8月RatingDog服務業PMI錄得51.4，較7月的50.4回升1.0個百分點，優於市場預期，連續維持在擴張區間。8月服務業商業活動明顯回暖，主要受惠於暑期旅遊旺季與消費需求釋放，帶動新訂單總量加速增長與新出口訂單回升。然而，市場競爭激烈與成本上升壓力仍在，企業定價能力受限，致使出廠價格漲幅溫和。整體而言，服務業景氣回升反映內需具備韌性，為第3季經濟成長動能提供關鍵支撐。

展望今(4)日行情，市場觀望情緒濃厚。受隔夜中國金龍指數下跌0.81%壓制，加上美非農數據公布在即，大盤料延續縮量震盪整理格局。

三、香港股市

週四(3日) 港股三大指數呈現高開低走的單邊下走行情，主因市場風險偏好回落與板塊輪動分化。受累於美債殖利率回升及部分機構下調目標價影響，大型科網股與蘋果概念股集體走弱，拖累大盤賣壓湧現。此外，市場對AI等高估值板塊產生疑慮，導致資金自科技股撤出。相較之下，在避險情緒上升，以及內地一攬子政策利好推動下，資金轉向擁抱黃金股與內房股等

防禦及政策支援板塊，惟整體拉升力道有限，無法扭轉大盤頹勢。終場恒生指數下跌0.39%，收在25,213.31點；國企指數下跌0.77%，收在8,385.24點；恒生科技指數下跌1.08%，收在4,468.48點。

板塊漲多跌少。漲幅前三大板塊為黃金及貴金屬（+3.361%）、農業產品（+1.749%）與保險（+1.665%）；跌幅前三大則為煤炭（-0.855%）、電器及消費電子產品（-0.647%）與銀行（-0.633%）。黃金及貴金屬板塊走強，主因受美國就業數據不及預期與地緣避險情緒推升國際金價震盪走高帶動，領漲的潼關黃金(00340.HK)上漲8.58%，更受惠於事件共振與買盤強勢卡位；農業產品板塊上行因內需消費防禦屬性獲資金青睞；保險板塊則因高殖利率優勢吸引避險資金。相對地，煤炭板塊受大宗商品價格走弱與季節性需求淡季壓制；電器及消費電子產品板塊因消費性電子拉貨疲軟及高估值修正承壓；銀行板塊則受淨息差收窄疑慮影響，表現偏弱。

展望今(4)日行情，恆指高開開局可期。受隔夜恆生指數ADR大漲1.15%激勵，科技與藍籌股將帶動大盤開高；惟美非農數據公布在即，追高意願受限，料呈現高開後高檔狹幅震盪格局。

四、台灣股市

週四(3日)台股早盤開高衝上最高46,517.45點後震盪回落，盤中呈現幾波多空拉鋸，尾盤賣壓驟增並急挫下探至最低45,839.36點。終場加權指數下跌307.06點，跌幅0.67%，收在45,857.66點，成交量放大至9,462.71億元。三大法人合計賣超637.12億元，其中外資擴大賣超呈主要賣壓來源。台股走勢主要受美債殖利率回升與外資賣超影響，高檔獲利了結賣壓湧現。雖然台積電(2330)等部分權值股展現支撐力道，但電子中小型族群普遍回檔走弱，加上三大法人大舉提款，導致大盤高檔遇阻並失守關卡。

盤面上，板塊跌多漲少，大盤避險情緒濃厚，資金由電子回檔族群流向防禦性與傳產板塊。漲幅前三大板塊為金融保險（+2.19%）、航運業（+1.42%）與綠能環保（+1.05%）；跌幅前三大則為塑膠（-5.45%）、光電（-5.24%）及玻璃陶瓷（-3.48%）。金融板塊受惠獲利穩健與併購補齊版圖題材，領漲的玉山金(2884)上漲6.67%，因完成併購與資產規模突破激勵買盤卡位；航運業受散裝航運運價回升帶動，領漲的四維航(5608)上漲5.76%，吸引資金挹注；綠能環保則因政策綠能轉型與循環經濟趨勢，領漲的聯友金屬-創(7610)上漲8.88%，強勢表態。相對地，塑膠板塊受全球石化產能過剩與產品利差收窄影響，領跌的南亞(1303)下跌6.95%，承壓走低；光電板塊受消費性電子需求疲軟及高檔獲利調節影響，領跌的吉祥全(2491)跌停10.00%，遭遇拋售賣壓；玻璃陶瓷板塊則因建案開工率放緩衝擊，領跌的中鈺

(1809)下跌3.64%，走勢疲軟。

展望今(4)日行情，受隔夜費半指數止跌回升微漲0.11%、台積電ADR小漲0.36%且台指期夜盤勁揚668點激勵，台股將由權重股領軍展開反彈；惟美非農就業數據公布在即，追高意願受限，盤勢料於高檔維持強勢整理。

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。