

投資市場日報

2026年9月11日

台股受台積電ADR拉回及外資提款影響，內資尾盤撐盤；A股因國債殖利率飆升與半導體龍頭減持，僅高股息防禦；港股受美股科技股回調及AI高估值賣壓拖累重挫；美股則因油價破百美元與PPI超預期引發升息疑慮，美債殖利率飆升重創科技股。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	52064.1	-316.6	-0.6
標準普爾 500 指數	7591.7	-44.7	-0.6
美國 那斯達克綜合指數	26081.7	-171.6	-0.7
費城半導體指數	11614.2	-317.2	-2.7
羅素 2000 指數	2890.9	-30.3	-1.0
德國 DAX 指數	25361.2	-215.3	-0.8
歐洲 法國 CAC 指數	8116.8	-39.9	-0.5
英國富時 100 指數	10610.0	-60.1	-0.6
道瓊歐盟 50 指數	6269.0	-42.6	-0.7
台灣加權股價指數	46940.5	-242.9	-0.5
台灣 OTC 指數	405.2	-2.9	-0.7
日本日經 225 指數	65271.0	128.2	0.2
韓國 KOSPI 綜合指數	7033.9	-17.7	0.0
新加坡海峽時報指數	5689.8	-39.9	-0.7
上海綜合	3934.4	-17.1	-0.4
深圳成份	13617.7	-105.7	-0.8
亞太 創業板指	3338.4	-16.6	-0.5
滬深 300	4548.4	-24.2	-0.5
MSCI 中國指數	73.5	-0.9	-1.2
新華富時 A50 指數	14652.7	-48.0	-0.3
香港恆生指數	24954.5	-320.5	-1.3
恆生國企指數	8274.8	-94.3	-1.1
恆生中企指數	4203.4	-60.0	-1.4
恆生科技指數	4330.5	-90.3	-2.0

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4364.5	-51.5	-1.17
西德州原油_近月期貨	102.48	6.43	6.69
布蘭特原油_近月期貨	107.63	6.42	6.34
BDI 航運指數	3521	-99	-2.73
CRB 指數	429.15	6.04	1.43

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	4.56	13
10 年期	4.95	12
30 年期	5.37	9
德國 10 年期	3.4963	5.82
英國 10 年期	5.3985	13.55
日本 10 年期	2.92	5
台灣 10 年期	1.9205	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	99.09	0.27
日圓/美元	153.39	0.29
美元/歐元	1.164	0.0002
美元/英鎊	1.35535	0.0003
瑞士法郎/美元	0.81021	0.0007
加拿大幣/美元	1.38085	0.0035
美元/澳幣	0.72145	0.0034
新台幣/美元	31.548	0.043
人民幣/美元	6.7062	-0.0017
港幣/美元	7.8411	-0.0013
韓元/美元	1341.1	5.6
新加坡元/美元	1.26415	0.0003
泰銖/美元	32.885	0.050
馬來西亞幣/美元	4.0625	-0.0050

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(10日) 美股四大指數開低後低位震盪，盤中雖幾度嘗試反彈但上攻乏力，終場集體收跌。主因地緣政治緊張局勢推升國際原油價格衝破每桶100美元關卡，加上美國8月PPI數據高於預期，重新引發市場對通膨再起與美聯儲延後降息的憂慮。通膨焦慮帶動美債殖利率飆升，對高估值成長股形成重壓，致使科技股與AI晶片族群賣壓湧現。終場道瓊工業指數下跌0.60%，收在 52,064.10 點；標普500指數下跌 0.58%，收在 7,591.70 點；那斯達克綜合指數下跌 0.65%，收在 26,081.72 點；費城半導體指數受晶片股回檔拖累最甚，重挫 2.66%，收在 11,614.17 點。

標普 500 指數 11 大板塊漲少跌多，資金防禦色彩顯著。通訊服務 (+0.25%) 與 核心消費 (+0.24%) 為僅存逆勢收漲的板塊，反映市場在PPI通膨數據高於預期及油價衝破百美元關卡下，資金轉向現金流強勁與具抗通膨屬性的防禦標的；其餘9個板塊全數收跌，其中 原材料 (-1.48%)、公用事業 (-1.00%) 與 資訊技術 (-0.94%) 領跌盤面。跌幅第一的原材料板塊受指標股麥克莫蘭銅金 (FCX) 重挫拖累，主因精煉銅關稅政策不確定性逆轉先前銅價漲勢，加上高利率疑慮衝擊週期性需求展望；公用事業板塊作為傳統高股息債券替代品，走弱主因美債殖利率受通膨擔憂激增而急遽飆升，致使高殖利率防禦板塊的相對吸引力受削弱，引發資金獲利流出；資訊技術板塊則深受輝達 (NVDA) 等AI晶片族群獲利了結賣壓拖累，加上高利率環境壓抑高估值科技股表現，使科技權重股普遍走低。相較之下，通訊服務龍頭 Meta Platforms (META) 因強勁的AI廣告變現能力及避險資金流入而逆勢撐盤，核心消費龍頭沃爾瑪 (WMT) 亦受惠必選消費屬性吸引防禦資金停靠。

數據方面，開盤前，美國勞工統計局公佈8月PPI年增率彈升至5.4%、核心PPI年增4.6%，主因地緣政治推升油價，凸顯生產端通膨頑強；勞工部公佈初次與持續申請失業救濟人數分別降至20.6萬與177.4萬人，顯示勞動市場仍具韌性。開盤後，全美零售經紀人協會公佈8月成屋銷售月減2%至398萬戶，受高房貸利率壓抑。金融市場對此解讀為通膨升溫加劇美聯儲重啟升息的壓力。數據發布後美債殖利率急飆，美元指數強勢反彈，黃金則因利率升息預期上揚而放量重挫。

展望今(11)日行情，市場焦點將鎖定開盤前發布的8月CPI通膨數據，以及密西根大學消費者信心指數。在PPI表現強勁與油價高企下，若CPI再顯頑強，恐加劇美聯儲重啟升息焦慮，推升美債殖利率並壓抑高估值科技股，大盤料將延續震盪弱勢走勢。

二、中國股市

週四(10日) A股三大指數全天呈低開震盪走勢，盤中衝高回落後維持低位整理。主因地緣政治風險推升國際油價，加上多國國債收益率飆升引發全球市場對流動性擠壓的疑慮，市場成交額縮減至1.68兆人民幣，觀望氣氛濃厚。消息面上，半導體設備龍頭中微公司(688012)遭大股東提前完成逾62億元巨額減持，加劇科技股獲利了結賣壓；盤面熱點迅速輪動且先前熱門的AI語料與遊戲傳媒等板塊明顯拉回，全市場逾3,600檔個股下跌，僅銀行等高股息紅利板塊逆勢發揮防禦支撐作用。終場上證指數下跌0.43%，收在3,934.40點；深證成指下跌0.77%，收在13,617.67點；創業板指下跌0.49%，收在3,338.42點。

上證綜合指數11個板塊跌多漲少，資金避險情緒高漲。金融(+1.16%)與公用事業(+0.33%)為少數逆勢收漲的防禦性板塊，主因多國國債收益率飆升引發全球流動性疑慮，市場資金轉向高股息紅利資產避險，帶動南京銀行(601009)上漲2.15%盤中再創歷史新高；公用事業則受惠迎峰度夏用電負荷強勁及電價市場化政策支撐。相對地，醫療保健(-1.63%)、非核心消費(-1.47%)與原材料(-1.26%)領跌盤面。其中醫療保健板塊主因前期累積漲幅後遭遇高位獲利了結賣壓，加上萬邦醫藥(301520)大跌9.56%衝擊板塊氣氛；非核心消費與原材料板塊則受大盤量能縮減、終端需求復甦平緩，以及地緣政治升溫推升油價導致中下游成本受壓影響，拖累整體走勢。

展望今(11)日行情，隔夜中國金龍指數下跌0.66%打壓中概股氣氛，疊加美股因通膨重挫，外部流動性緊縮與地緣風險將令開盤承壓。預估在觀望氣氛濃厚與熱點迅速輪動下，大盤將延續弱勢震盪，資金預期繼續偏向高股息紅利等防禦板塊。

三、香港股市

週四(10日) 港股三大指數全天低位震盪，恆生指數開盤即失守兩萬五關口，終場集體收跌。截至收盤，恆生指數下跌1.27%，收在24,954.47點；國企指數下跌1.13%，收在8,274.78點；恆生科技指數下跌2.04%，收在4,330.49點。盤面上，受美股科技股拉回與AI概念高估值遭遇獲利了結賣壓影響，引發市場對科技標的短期調整的疑慮，拖累應用軟體與網路板塊重挫；同時，地緣政治緊張情勢推升國際油價，加劇全球通膨與資金流動性的隱憂。在權重科技股普遍承壓與觀望氣氛濃厚之下，全盤僅內銀等高股息紅利股展現防禦韌性逆勢撐盤。

展望今(11)日行情，隔夜恆指ADR下跌0.38%疊加美股重挫，外部流動性緊縮持續壓抑大盤。預估受科技股估值修正與地緣油價通膨疑慮拖累，港股短線將延續弱勢震盪，資金料繼續向高股息紅利板塊靠攏。

四、台灣股市

週四(10日)台股受美股台積電ADR拉回、美通膨數據公布前市場觀望氣氛濃厚，以及地緣政治風險推升油價等多重因素影響，早盤賣壓沉重。加權指數開低後迅速走低，盤中呈現低位震盪整理，最低下探至46,573.47點。隨後在內資買盤進場支撐下，尾盤跌幅逐漸收斂，終場下跌242.87點或0.51%，收在46,940.49點，全天成交金額為7,139.72億元。權值股台積電(2330)終場下跌15元或0.61%，收在2,450元。籌碼面部分，三大法人合計賣超503.11億元，其中外資與自營商連袂提款，成為壓抑大盤走勢的主要資金主因。

台股資金明顯轉向防禦型與傳產族群。盤面上，板塊跌多漲少，以塑膠(+1.67%)、電子通路(+0.57%)與造紙(+0.53%)表現最為強勢；其中塑膠板塊受惠地緣政治推升油價，加上龍頭南亞(1303，+3.17%)受8月營收年增近五成、創50個月新高的亮眼成績帶動，與8月營收翻倍強勢拉貨的電子通路蔚華科(3055，+7.02%)、造紙正隆(1904，+4.07%)同為領漲要角。相對地，電子零組件(-2.26%)、航運業(-1.81%)及電機機械(-1.76%)則陷入重挫，主因美股科技股拉回與通膨數據公布前市場觀望，AI概念高估值面臨獲利了結賣壓，致使8月營收月減的台達電(2308，-6.69%)衝擊最甚；航運業亦因運價指數回調與地緣政治風險不確定性，拖累遠雄港(5607，-6.27%)與萬海(2615，-4.74%)走勢沉重。

展望今(11)日行情，受隔夜費半重挫2.66%與台積電ADR下跌1.68%拖累，開盤科技權重股將面臨賣壓。然隨8月上市櫃營收全數公布並創歷史新高，市場焦點將轉向基本面亮眼之個股。預估在外部流動性緊縮與觀望氣氛下，大盤料延續震盪整理，資金將偏向高股息等防禦標的。

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。