投資市場日報

2026年10月30日

Alphabet 財報引發科技股投資回報疑慮，衝擊全球市場：台股因 AI 鏈修正與外資賣超走低；A 股受科技賣壓及季報拖累；港股科技股跟跌、資金轉入高股息防禦；美股則在資本支出與高利率疑慮壓制下，四大指數全數收低。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	52342.6	-132.5	-0.3
	標準普爾 500 指數	7720.4	-23.6	-0.3
	那斯達克綜合指數	26184.7	-365.1	-1.4
	費城半導體指數	11518.2	-165.8	-1.4
	羅素 2000 指數	2859.2	28.7	1.0
歐洲	德國 DAX 指數	26039.7	335.7	1.3
	法國 CAC 指數	7970.0	83.0	1.1
	英國富時 100 指數	10726.3	31.8	0.3
	道瓊歐盟 50 指數	6207.1	39.3	0.6
亞太	台灣加權股價指數	46368.3	-667.3	-1.4
	台灣 OTC 指數	387.4	-7.2	-1.8
	日本日經 225 指數	64659.5	705.3	1.1
	韓國 KOSPI 綜合指數	5937.7	-74.8	0.0
	新加坡海峽時報指數	5396.0	-1.9	0.0
	上海綜合	3651.4	-30.0	-0.8
	深圳成份	11138.2	-335.0	-2.9
	創業板指	2517.6	-117.2	-4.5
	滬深 300	4041.8	-42.0	-1.0
	MSCI 中國指數	66.8	-0.8	-1.1
	新華富時 A50 指數	13032.7	-112.3	-0.9
	香港恆生指數	22958.7	-136.2	-0.6
	恒生國企指數	7755.7	-36.0	-0.5
	恒生中企指數	3853.1	-15.5	-0.4
	恒生科技指數	3744.1	-109.6	-2.8

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4017.7	-18.3	-0.45
西德州原油_近月期貨	102.87	0.09	-0.09
布蘭特原油_近月期貨	110.8	-0.84	-0.75
BDI 航運指數	2712	60	2.26
CRB 指數	411.42	-2.26	-0.55

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.61	-6
	10 年期	4.98	-7
	30 年期	5.32	-5
德國	10 年期	3.335	-3.41
英國	10 年期	5.294	-5.71
日本	10 年期	2.837	0.9
台灣	10 年期	2.03	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.85	-0.34
日圓/美元	157.83	0.05
美元/歐元	1.1144	-0.0017
美元/英鎊	1.3325	-0.0020
瑞士法郎/美元	0.82818	-0.0024
加拿大幣/美元	1.39915	-0.0067
美元/澳幣	0.70435	-0.0016
新台幣/美元	32.492	0.074
人民幣/美元	6.6621	-0.0048
港幣/美元	7.84605	0.0012
韓元/美元	1334.7	-3.4
新加坡元/美元	1.28085	-0.0012
泰銖/美元	33.765	-0.020
馬來西亞幣/美元	4.061	-0.0175

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(29日) 美股四大指數齊步開低，全日均於平盤線下方震盪走低。終場道瓊指數下跌0.25%，收在 52,342.56 點；標普 500 指數下跌 0.30%，收在 7,720.39 點；那斯達克指數走勢疲弱，大跌 1.38%，收在 26,184.72 點；費城半導體指數大跌 1.42%，收在 11,518.20 點。美股大盤全面承壓，背後主要係由「企業財報利空連鎖反應」與「高利率預期升溫」雙重因素疊加所致。科技巨頭 Alphabet（GOOGL）第三季財報不如預期，高達 513.6 億美元的龐大 AI 資本支出導致單季自由現金流轉負並侵蝕獲利展望，引發市場對高額科技投資回報的疑慮，股價重挫並引發連鎖賣壓，拖累 ServiceNow（NOW）與 Fortinet（FTNT）等軟體及資安族群，導致那斯達克與費半指數跌幅最為顯著。此外，工業龍頭卡特彼勒（CAT）等非科技權重股亦因高成本壓力打擊毛利而走低，加重道瓊與標普 500 指數的下行壓力；盤面僅靠默沙東（MRK）等醫療保健龍頭因財報利多逆勢大漲護盤。同日，強勁的經濟數據加劇了市場對聯準會未來恐更長時間維持高利率狀態的疑慮，進一步推升國債殖利率，對整體大盤估值形成壓制。

標普500指數11大板塊漲多跌少。領漲前三大板塊分別為醫療保健（+2.50%）、房地產（+2.25%）及核心消費（+1.64%），主要受惠於利空環境下的資金避險與財報利多加持。醫療保健板塊表現最為亮眼，主要由默沙東（MRK）發布優於預期的第三季財報並上調全年獲利展望所帶動，同時輝瑞（PFE）亦獲資金自科技股轉向防禦性族群的輪動加碼；房地產板塊受美國西蒙地產（SPG）等大型 REITs 收益率吸引力的避險資金進駐撐盤；核心消費板塊則在寶僑（PG）與沃爾瑪（WMT）等抗週期龍頭股獲買盤卡位下穩步走高。相對地，領跌前三大板塊分別為通訊服務（-6.60%）、資訊科技（-0.88%）與非必需消費（-0.63%），主要受權重股財報失利衝擊。通訊服務板塊重挫，主因科技巨頭 Alphabet（GOOGL）第三季財報不如預期，高達 513.6 億美元的龐大 AI 資本支出導致單季自由現金流轉負並侵蝕獲利展望，引發重挫賣壓；資訊科技板塊受 ServiceNow（NOW）與 Fortinet（FTNT）等軟體及資安大廠財報展望欠佳壓制；非必需消費板塊則因亞馬遜（AMZN）財報公布前的觀望賣壓以及特斯拉（TSLA）走低而承壓。整體盤面展現「資金自科技高估值族群退潮，轉向防禦型權重股避險」的輪動特徵。

當日公布多項重磅經濟數據，其中第三季 GDP 年化成長率達 3.4%（前值 2.2%），展現強勁景氣韌性。拆解 GDP 細項，核心成長動能來自個人消費支出維持 3.8% 強勁成長，以及 AI 伺服器帶動的設備投資爆發性大增 20.9%；政府支出亦反彈至 5.3%（前值 -0.1%），唯獨設備進口激增拖累淨出口表現。此外，初次申請失業救濟人數降至 19.4 萬人（前值 19.5 萬人），9 月個人收入月增 0.2%（前值 0.3%）、支出月增 0.5%（前值 0.3%），顯示內需依然穩健。

然而，9 月 PCE 物價指數年增 3.6%（前值 3.4%），核心 PCE 年增率亦升至 3.1%（前值 3.0%），凸顯通膨降溫出現停滯。

展望今(30)日行情， 市場聚焦埃克森美孚（XOM）與雪佛龍（CVX）財報，並消化亞馬遜（AMZN）季報與經濟數據。在 AI 支出疑慮及高利率壓制下，預估大盤維持震盪消化格局。

二、中國股市

週四(29日) A股三大指數齊步開低走低，午後雖一度反彈，但很快又回到震盪下行格局。終場上證指數下跌0.82%，收在3,651.43點；深成指下跌2.92%，收報11,138.20點；創業板指跌勢最重，下跌4.45%，收在2,517.59點。整體而言，三大指數皆收在當日相對低點附近。A股下挫主要受三大因素影響。首先，科技板塊湧現沉重賣壓，半導體、CPO與PCB概念股大幅下挫，直接拖累創業板與科創50指數重挫。其次，時值財報密集披露期，部分企業第三季獲利不如預期引發拋售，加重市場分歧與觀望氣氛。最後，資金呈現極端的防禦性輪動，避險資金集中轉入銀行、煤炭等高股息紅利股護盤，工商銀行更創下歷史新高。然而，在全市場逾4700檔個股下跌的龐大賣壓下，紅利股護盤仍獨木難支。整體而言，科技股殺跌與季報利空發酵，是週四A股走弱的最主要原因。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。能源（+2.57%）受地緣局勢與三季報利好驅動，開灤股份（600997）因淨利大幅增長強勢封上漲停；金融（+1.36%）獲避險資金大舉駐守，由工商銀行（601398）挺身領漲護盤；核心消費（+1.15%）憑藉穩健獲利預期與抗週期屬性吸引買盤進駐。領跌板塊中，資訊技術（-4.77%）受美股科技股財報利空與高估值修正衝擊，天孚通信（300394）大跌逼近跌停；房地產（-2.51%）因三季報業績疲弱及終端銷售復甦緩慢引發賣壓；原材料（-1.96%）則受下游製造業需求不振與工業品價格回落影響持續走弱。

展望今(30)日行情， 受中國金龍指數微幅收漲與三季報披露收官影響，市場聚焦業績驗證。預計大盤短線維持震盪整理格局。

三、香港股市

週四(29日) 港股三大指數早盤走勢分化，午後受賣壓拖累同步震盪下行，終場均收於當日相對低位。恒生指數跌破23,000點關口，終場下跌0.59%，收在22,958.65點；國企指數下跌0.46%，收報7,755.66點；恒生科技指數走勢最為疲弱，大跌2.84%，收在3,744.14點。港股下挫的核心主因在於「美科技股財報利空衝擊」與「三季報密集期的避險輪動」。美股科技巨頭 Alphabet 財報不如預期，引發華爾街對高額資本支出與獲利前景的疑慮，此情緒迅速波

及港股科技族群，拖累半導體、光通訊及AI科技股集體跳水，成為恒生科技指數大幅下挫的主要導火線。此外，時值三季報密集披露期，高估值個股面臨業績驗證壓力與獲利了結賣壓，加重市場觀望氣氛。相較之下，避險資金大舉流入高股息與低估值板塊，帶動石油股與內銀股逆勢走強護盤，如中國石油股份（0857）與工商銀行（1398）等堅守漲勢，有效減緩了恒生指數與國企指數的下探幅度。

展望今(30)日行情， 受隔夜恆生指數 ADR 上漲 0.43% 支撐與三季報高峰驗證，市場聚焦藍籌股業績表現。預計大盤短線維持震盪整理格局。

四、台灣股市

週四(29日) 台股受到國際科技巨頭財報利空與外資大舉提款的雙重夾擊，開盤後震盪走低。加權指數以47,014.87點開出，盤中一度重挫探至46,055.07點，終場跌勢微幅收斂，下跌1.42%，收在46,368.33點，單日成交金額高達7,891.52億元。當日盤勢急挫的最主要外部導火線，為Google母公司Alphabet第三季財報表現不如預期。由於其龐大的資本支出導致自由現金流轉負且獲利衰退，引發華爾街對科技股高額投資的隱憂；Alphabet盤後股價重挫，直接衝擊台股電子權值股與AI供應鏈的市場信心。在此避險氛圍下，大型權值股如台積電（2330）與聯電（2303）走弱，成為盤面沉重的賣壓來源。籌碼面部分，外資受美股亂流影響，避險情緒急速升溫，單日大舉賣超台股高達688.15億元，加上自營商同步提款215.00億元，引發市場恐慌性拋售，儘管投信買超86.49億元試圖護盤，但三大法人合計仍賣超達816.66億元。整體而言，國際重量級科技大廠財報暴雷的連鎖效應，配合外資強烈偏空的籌碼大舉撤出，是導致週四大盤大跌的最關鍵因素。

集中市場類股跌多漲少，資金明顯自電子板塊撤出，轉向防禦型類股避險。盤面漲幅前三大板塊為生技醫療（+1.10%）、金融保險（+1.05%）與水泥（+0.46%）。生技板塊具備抗通膨與防禦屬性，在大盤重挫時成為資金避風港，帶動藥華藥（6446）上漲3.33%；金融業受惠於全年獲利穩健預期，成為避險資金與內資防守重鎮，第一金（2892）上漲3.86%領漲；水泥板塊受惠第四季傳統營建旺季，市場預期基建需求將帶動報價向上，台泥（1101）上漲0.71%領軍收紅。跌幅前三大則為光電（-5.18%）、玻璃陶瓷（-5.15%）與油電燃氣（-3.84%）。光電板塊受終端手機銷量雜音及外資下修光學鏡頭出貨預期衝擊，引發龐大賣壓，玉晶光（3406）重挫9.77%、大立光（3008）大跌8.21%領跌；兩岸房地產復甦力道疲弱，終端建材需求未見起色，導致玻璃板塊承壓，台玻（1802）下跌5.49%；國際油價近期回落引發市場對煉油利差遭壓縮的隱憂，致使油電燃氣板塊遭外資提款，台塑化（6505）下跌4.27%。

展望今(30)日行情，受隔夜費半指數挫跌 1.42% 與台積電 ADR 走弱影響，盤面觀望氣氛濃厚。預期大盤短線將面臨震盪整理，持續消化科技股財報利空與籌碼修正壓力。

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。