投資市場日報

2026年11月2日

台股率先遭外資狂砍千億，引爆科技股停損賣壓； A 股受算力鏈 AI 疑慮及季報獲利賣壓拖累全線走低；港股則憑藉三季報利好與高股息央企避險資金逆勢抗跌；美股則在英特爾展望暴雷與巨頭龐大 AI 支出焦慮重擊下，引爆晶片股連鎖崩盤，四大指數集體重挫。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	51770.3	-572.2	-1.1
	標準普爾 500 指數	7580.1	-140.3	-1.8
	那斯達克綜合指數	25437.0	-747.7	-2.9
	費城半導體指數	10688.8	-829.4	-7.2
	羅素 2000 指數	2811.8	-47.4	-1.7
歐洲	德國 DAX 指數	25818.2	-221.5	-0.9
	法國 CAC 指數	7969.4	-0.6	0.0
	英國富時 100 指數	10729.8	7.7	0.1
	道瓊歐盟 50 指數	6131.3	-75.8	-1.2
亞太	台灣加權股價指數	45211.8	-1156.5	-2.5
	台灣 OTC 指數	370.3	-17.1	-4.4
	日本日經 225 指數	63290.1	-1369.4	-2.1
	韓國 KOSPI 綜合指數	5730.7	-206.9	0.0
	新加坡海峽時報指數	5376.7	-19.3	-0.4
	上海綜合	3599.0	-52.4	-1.4
	深圳成份	10833.8	-304.4	-2.7
	創業板指	2413.6	-104.0	-4.1
	滬深 300	3985.5	-56.3	-1.4
	MSCI 中國指數	67.2	0.4	0.6
	新華富時 A50 指數	12891.0	-141.7	-1.1
	香港恆生指數	23294.4	335.8	1.5
	恒生國企指數	7862.2	106.6	1.4
	恒生中企指數	3919.9	66.8	1.7
	恒生科技指數	3754.9	10.8	0.3

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3885.7	-132	-3.29
西德州原油_近月期貨	102.95	0.95	0.93
布蘭特原油_近月期貨	113.1	2.3	2.08
BDI 航運指數	2714	2	0.07
CRB 指數	411.1	-0.32	-0.08

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.56	-5
	10 年期	4.94	-4
	30 年期	5.31	-1
德國	10 年期	3.3297	-0.53
英國	10 年期	5.2917	-0.23
日本	10 年期	2.785	-5.2
台灣	10 年期	2.03	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.88	-0.16
日圓/美元	157.55	-0.28
美元/歐元	1.11905	-0.0037
美元/英鎊	1.3404	-0.0044
瑞士法郎/美元	0.8219	-0.0063
加拿大幣/美元	1.39675	-0.0024
美元/澳幣	0.7023	0.0041
新台幣/美元	32.478	-0.014
人民幣/美元	6.6557	-0.0064
港幣/美元	7.8453	-0.0008
韓元/美元	1334.4	-0.3
新加坡元/美元	1.27785	-0.0030
泰銖/美元	33.69	-0.075
馬來西亞幣/美元	4.0555	-0.0055

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

上週五(30日) 美股四大指數開低走低，儘管尾盤出現小幅拉回，終場仍集體重挫。終場道瓊工業指數下跌 1.09%，收在 51,770.31 點；標普 500 指數下跌 1.82%，收在 7,580.07 點；那斯達克指數下跌 2.86%，收在 25,437.00 點；費城半導體指數表現最為疲弱，重挫 7.20%，收在 10,688.80 點。引爆當日美股拋售潮的核心催化劑，源於美東時間 29 日盤後發布的重量級科技與半導體企業財報及營運展望。其中，晶片巨頭英特爾 (INTC) 發布的第 4 季營運指引遠遜於華爾街預期，並釋出 PC 與消費端需求放緩警訊，致使其股價單日暴跌近三成；此利空隨即引爆晶片族群的連鎖賣壓，拖累超微 (AMD) 與輝達 (NVDA) 等半導體指標股大幅回檔，成為費城半導體指數大跌逾 7% 的最主要推手。另一方面，科技巨頭亞馬遜 (AMZN) 於盤後揭露全年資本支出上修至約 2,200 億美元，接棒前一日 Alphabet (GOOGL) 自由現金流轉負的利空衝擊，進一步加劇了華爾街對雲端服務商「龐大 AI 支出侵蝕現金流與投資回報率（ROI）」的集體焦慮。在晶片展望疲弱與科技巨頭 AI 支出疑慮雙重打擊下，大型科技與半導體權重股集體崩跌，賣壓隨之籠罩整體大盤，致使那斯達克與標普 500 等主要指數全面承壓下探，四大指數終場全線大幅收跌。

標普500指數11大板塊漲跌互見。資金積極流入防禦族群，科技與週期板塊則遭法人拋售。漲幅前三大板塊分別為能源（+1.91%）、日常消費（+1.38%）與公用事業（+0.64%）。市場報導分析，能源板塊走強主因艾克森美孚 (XOM) 公布第三季調整後每股盈餘優於市場預期，疊加油價止跌回升帶動買盤進駐；日常消費與公用事業則因大盤避險需求強勁，吸引資金流入寶僑 (PG) 與沃爾瑪 (WMT) 等具備穩定現金流之防禦型龍頭股。跌幅前三大板塊則為資訊科技（-4.24%）、工業（-1.57%）與通訊服務（-1.11%）。資訊科技重挫係因英特爾 (INTC) 第 4 季展望遠低於預期，股價暴跌 28.58%，連帶引爆晶片股賣壓拖累輝達 (NVDA) 下跌 4.22%；工業板塊受卡特彼勒 (CAT) 等週期性權重股隨大盤氣氛降溫拖累；通訊服務板塊則因 Reddit (RDDT) 財報展望未能滿足高期待而暴跌近三成，疊加 Alphabet (GOOGL) 資本支出過高引發投資回報率（ROI）之疑慮，遭到資金減碼調節。

數據方面，早盤公布的10 月芝加哥 PMI 降至 55.3，雖低於預期但仍維持於擴張區間。指數雖反映製造業成長放緩，但由於投入價格指數創下新高顯現通膨黏性，使得美債殖利率維持高檔，進而加劇利率敏感板塊的資金壓力；然而，由於當日盤面焦點完全被英特爾 (INTC) 與亞馬遜 (AMZN) 等科技巨頭的財報重挫所壟罩，PMI 數據對股市影響相對有限，並未改變大盤受科技股拖累而全線收跌的總體走勢。

展望今(2)日行情，受科技股重挫餘波影響，美股觀望氣氛濃厚。市場聚焦今日發布的 10 月

ISM 製造業 PMI，預期盤勢將呈震盪打底。

二、中國股市

上週五(30日) A股三大指數早盤低開衝高，盤中一度衝破平盤線，但很快震盪下挫。終場上證指數下跌 1.44%，收在 3599.02 點，跌破 3600 點關卡；深證成指下跌 2.73%，收在 10833.78 點；創業板指重挫 4.13%，收在 2413.63 點。驅動當日盤勢走弱的主因，係受 Alphabet (GOOGL)、Microsoft (MSFT) 及 Amazon (AMZN) 等美股巨頭龐大 AI 支出引發投資回報率（ROI）疑慮，直接衝擊 A 股半導體與算力供應鏈，加上適逢三季報披露截止日，業績低於預期的個股遭到拋售，疊加主力資金於月底進行獲利結算與調倉，致使大盤終場全線收跌。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。能源（+2.57%）與金融（+1.36%）板塊領漲，主因大盤震盪下市場避險情緒升高，法人資金積極配置高股息與穩定現金流資產，推升煤炭龍頭中國神華(601088) 走強；核心消費（+1.15%）亦受惠三季報業績展現營運韌性，吸引抄底買盤，帶動貴州茅台(600519) 與瀘州老窖(000568）逆勢上揚。相對地，資訊技術（-4.77%）為跌幅最大板塊，主因受 Alphabet (GOOGL) 等美股科技巨頭財報揭露龐大支出、引發 AI 投資回報率疑慮衝擊，致使寒武紀（688256）與中芯國際(688981) 等半導體及算力指標股遭到籌碼拋售；房地產（-2.51%）板塊則因市場觀望地產銷售復甦進度，加上月底資金獲利結算調倉，拖累萬科A(000002) 與金地集團(600383) 震盪收跌。

展望今(2)日行情， 受上週五中國金龍指數微跌拖累，開盤走勢承壓。惟三季報揭露完畢，市場焦點轉向今日 10 月財新製造業 PMI 及政策預期，看好盤勢呈震盪築底。

三、香港股市

上週五(30日)港股展現抗跌韌性，三大指數集體反彈收高。恒生指數與國企指數早盤雙雙開高，在石油、金融等權重股與防禦族群拉升下震盪走揚，午後維持高檔走勢，終場雙雙收於全日高位附近；恒生科技指數早盤一度隨大盤衝高，惟午後受到 Alphabet (GOOGL) 等美股巨頭龐大 AI 支出引發投資回報率（ROI）疑慮衝擊，拖累全球科技股評價，致使港股半導體與網路科技股漲幅顯著收窄。終場恒生指數上漲 1.46%，收在 23,294.42 點；國企指數上漲 1.37%，收在 7,862.22 點；恒生科技指數上漲 0.29%，收在 3,754.90 點。驅動港股逆勢挺升的主因，係受惠於企業三季報利好與高股息避險資金挹注。石油石化與高股息央企板塊成為撐市主力，中國石油化工 (0386) 勁揚逾 6%、中國石油股份 (0857) 漲逾 5%、中國海洋石油 (0883) 亦上漲近 3%；同時，具備業績韌性與防禦屬性的蒙牛乳業 (2319) 等消費股及中遠海

控 (1919) 等航運股同步走強，有效提振大盤信心。

展望今(2)日行情，受上週五恆指 ADR 跌 0.32%拖累，開盤走勢承壓。市場焦點轉向今日公布的 中國10 月財新製造業 PMI，看好在高股息央企托底與政策預期下，盤勢呈震盪築底。

四、台灣股市

上週五(30日) 台股受美股科技股回檔與國內權值股財報不如預期雙重影響，加權指數呈現開低震盪走勢。早盤以當日最高價 46,139.79 點開出後迅速下探，盤中一度重挫逾 1,400 點至最低 44,726.26 點；午後雖見低接買盤進場承接拉回，終場仍下跌 1,156.50 點（跌幅 2.49%），收在 45,211.83 點，全日成交金額達 8,777.30 億元。引發盤勢走弱的外部關鍵，在於美股科技巨頭 Alphabet (GOOGL) 與 Microsoft (MSFT) 最新財報揭露龐大的 AI 資本支出，引發市場對「AI 投資回報率（ROI）」及獲利變現時程的疑慮，導致美股科技族群走跌，進而拖累台股半導體與 AI 供應鏈評價。內部因素方面，上(29)日盤後公布財報的重量級權值股表現分化，加劇電子族群籌碼動盪。台達電 (2308) 因第三季毛利率降至 34.08% 且單季獲利下滑，利空訊息觸發強烈賣壓；儘管日月光投控 (3711) 與瑞昱 (2379) 展現營運韌性，仍難抵擋整體科技股獲利了結的連鎖反應。市場同時觀望今日下午召開法說會的聯發科 (2454) 等指標廠營運展望，使盤面保守氣氛籠罩。籌碼面上，三大法人合計賣超 1,398.44 億元，其中外資大舉提款 1,124.67 億元，自營商賣超 513.70 億元，僅投信逆勢買超 239.93 億元。外資大幅撤出資金連帶引發盤中融資停損賣壓，成為當日台股跌幅擴大的核心主因。

集中市場類股跌多漲少，資金顯著自科技電子撤出，避險資金流向傳產防禦族群。漲幅前三大板塊為航運業（+1.93%）、食品（+0.89%）與貿易百貨（+0.67%）；航運板塊走強主因中東局勢升溫推升國際運價，且獲法人避險資金挹注，領漲的萬海（2615）與長榮（2603）均勁揚逾4%；食品與百貨板塊受惠民生內需防禦屬性，味全（1201）大漲近10%、統一超（2912）亦逆勢走升。反觀跌幅前三大板塊為電子零組件（-6.46%）、光電（-6.34%）與塑膠（-4.25%）；電子零組件與光電受美科技股重挫及AI投資回報疑慮衝擊，其中台達電（2308）因第三季毛利率降至34.08%低於預期而重挫跌停，友達（2409）亦爆量打至跌停；塑膠板塊則受石化需求疲弱與產品利差收窄影響，龍頭南亞（1303）重挫5.13%。

展望今(2)日行情，受上週五費半重挫與台股 ADR 走跌拖累，台股開盤承壓。在觀望 10 月營收公告與外資賣壓消化下，預期大盤將呈現震盪打底格局。

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。