投資市場日報

2026年11月4日

台股受蘋果財報示警成本衝擊，台積電帶頭下殺重挫；A股受海外殺盤與觀望氛圍壓制，資金轉向傳產防禦，三大指數全跌；港股受惠南向資金卡位低估值龍頭及航油降價利好，逆勢收高；美股則呈現分化，晶片股逢低買盤回流帶動那指與費半反彈，惟蘋果供應鏈疑慮拖累道瓊走低。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	51786.7	-197.3	-0.4
	標準普爾 500 指數	7568.9	27.5	0.4
	那斯達克綜合指數	25372.0	207.6	0.8
	費城半導體指數	10600.4	272.1	2.6
	羅素 2000 指數	2812.4	6.6	0.2
歐洲	德國 DAX 指數	25864.6	-116.5	-0.5
	法國 CAC 指數	8020.3	-27.4	-0.3
	英國富時 100 指數	10640.3	-121.1	-1.1
	道瓊歐盟 50 指數	6144.6	-31.5	-0.5
亞太	台灣加權股價指數	43307.5	-1612.6	-3.6
	台灣 OTC 指數	345.5	-23.7	-6.4
	日本日經 225 指數	63081.9	0.0	0.0
	韓國 KOSPI 綜合指數	5648.8	-210.3	0.0
	新加坡海峽時報指數	5269.3	-34.5	-0.7
	上海綜合	3608.1	-29.9	-0.8
	深圳成份	10877.0	-133.7	-1.2
	創業板指	2391.7	-67.1	-2.7
	滬深 300	4008.9	-8.0	-0.2
	MSCI 中國指數	68.2	0.2	0.3
	新華富時 A50 指數	12857.2	-118.0	-0.9
	香港恆生指數	23526.0	132.7	0.6
	恒生國企指數	7943.1	37.0	0.5
	恒生中企指數	3961.4	49.6	1.3
	恒生科技指數	3867.7	28.3	0.7

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	3927.9	-29	-0.73
西德州原油_近月期貨	96.09	-0.37	-0.38
布蘭特原油_近月期貨	103.6	-1.17	-1.12
BDI 航運指數	2648	-66	-2.43
CRB 指數	401.05	-10.05	-2.44

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.61	2
	10 年期	4.95	4
	30 年期	5.32	4
德國	10 年期	3.3107	1.86
英國	10 年期	5.2476	5.13
日本	10 年期	0	0
台灣	10 年期	2.03	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.87	0.12
日圓/美元	157.865	0.12
美元/歐元	1.1198	-0.0001
美元/英鎊	1.3419	-0.0003
瑞士法郎/美元	0.81699	-0.0022
加拿大幣/美元	1.3964	-0.0012
美元/澳幣	0.69875	0.0067
新台幣/美元	32.76	0.168
人民幣/美元	6.6765	0.0307
港幣/美元	7.8448	-0.0013
韓元/美元	1340.9	-3.1
新加坡元/美元	1.28	0.0011
泰銖/美元	33.74	-0.045
馬來西亞幣/美元	4.0755	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

週二(3日) 美股四大指數表現分化。市場觀點指出，科技與半導體族群前一交易日因記憶體展望疑慮拋售後，買盤逢低強勁回流，輝達（NVDA）等晶片股反彈帶動那斯達克上漲 0.83%，收在25,372.01 點；標普 500 上漲 0.36%，收在7,568.92 點；費城半導體指數更大幅提振 2.63%，收在10,600.40 點，三者全日均在平盤線上震盪。相對地，道瓊工業指數因權值股蘋果（AAPL-US）面臨供應鏈成本與毛利率疑慮走跌衝擊，加上期中選舉前夕傳統價值股籠罩避險觀望氣氛，全日於平盤線下震盪，終場下跌 0.38%，收在51,786.72 點，形成科技半導體強勢領漲、傳統藍籌股觀望承壓的走勢。

標普500指數11大板塊漲多跌少，走勢明顯分化。資訊技術板塊（+1.31%）表現最為亮眼，主因晶片股經歷前一日拋售後逢低買盤強勁回流；指標股輝達（NVDA）大漲2.29%領跑，帶動半導體族群全線反彈。工業板塊（+0.96%）緊隨其後，受惠於 AI 資料中心龐大電力需求帶動，指標股 Bloom Energy（BE）強勢噴發帶動族群走揚。通訊服務板塊（+0.90%）亦穩健上揚，主因指標股 Meta Platforms（META）隨科技權值股買盤回溫而獲資金買進。相反的，原材料板塊（-1.93%）表現最差，主因國際銅期貨價格跌逾 2.6%，直接打壓金屬與礦業族群。核心消費板塊（-1.76%）跌幅次之，主要受到指標食品分銷商 Sysco（SYY）財報營收不如預期且下修銷售展望、股價重挫逾 9% 的衝擊，拖累整體消費供應鏈走低。

美股重磅股財報成為市場關注焦點。盤前方面，美國製藥巨擘輝瑞（PFE-US）第三季調整後 EPS 達 0.87 美元、營收達 165.8 億美元雙雙優於預期並上調全年展望，惟受 COVID-19 產品銷售持續衰退及認列與信達生物合作的 6.5 億美元一次性研發費用壓制獲利影響，引發市場對成長持久力的觀望，終場下跌 2.30%；加拿大電商平台龍頭Shopify（SHOP）第三季營收達 37.42 億美元，但因商品交易總額（GMV）與訂閱業務毛利略低於法人高標準預期，市場關注其短期獲利結構受高行銷支出壓制，收盤重挫 8.74%。盤後方面，美國晶片巨頭超微（AMD-US）第三季營收年增 45% 至 133.8 億美元創下歷史新高，其中資料中心業務受惠於 AI 加速器強勁需求暴增 97% 至 85 億美元且財測亮眼，市場法人評價大讚其 AI 晶片變現力超乎預期，大幅消解了半導體資本支出放緩的疑慮，盤後股價大漲 5%；美國知名數據中心及高效能運算供應商Arista Networks（ANET）第三季營收年增 58.5% 至 36.6 億美元且第四季展望超預期，機構評語指出其在生成式 AI 時代的高速網路設備市占率持續擴張，成長動能極為強勁，盤後股價跳空大漲逾 8%。

數據方面，早盤發布的10 月 S&P Global 美國製造業 PMI 終值由前值與初估的 56.0 下降至 54.9，低於市場預期的 56.0；產出與新訂單分項指數增速放緩，顯示製造業雖維持連續數月

擴張，但成長動能略顯放緩。相對地，9 月工廠訂單月增率（MoM）達到 1.8%，高於預期的 1.2% 並實現連續三個月成長，主要由民航機與零件訂單大增近三成所帶動；扣除運輸設備後月增率仍達 1.3%，顯示機械與電子產品需求依然穩健。工廠接單優於預期展現了實體產業韌性，補足了 PMI 終值微幅回落所帶來的拉回疑慮，為整體景氣溫和復甦提供實質支撐。

展望今(4)日行情，市場聚焦即將公布的 ADP 就業數據與 ISM 非製造業 PMI，評估經濟韌性與聯準會政策動向；同時觀望高通（QCOM-US）等科技巨頭財報，AI 晶片成長與終端需求展望將成為大盤延續反彈的主要驅動力。

二、中國股市

週二(3日) A股三大指數全線下跌。上證指數開低後全日在平盤下方低位震盪，終場下跌 0.82%，收在 3608.10 點。深成指與創業板指走勢相似，低開後早盤一度反彈衝高躍上平盤線上方，可惜未能守住，午前均已由紅轉黑，隨後震盪走低，終場深成指下跌 1.21%，收在 10876.99 點；創業板指重挫 2.73%，收在 2391.65 點。盤勢拉回主要受三大催化劑影響。首先是海外科技股殺盤效應衝擊，由於美股科技股財報展望出現分歧，市場對 AI 資本支出變現力疑慮升溫，進而拖累全球半導體與高科技板塊，導致創業板指及半導體、消費電子等高權重族群湧現獲利了結賣壓。其次是美國期中選舉開票在即，全球資金避險情緒濃厚，陸股市場法人買盤趨於謹慎，大盤成交動能受限。最後則是市場資金進行高低切換與板塊輪動，前期漲幅較大的高位熱點標的遭遇大幅調節，資金流向防禦型或估值較低之傳產板塊，壓制了大盤反彈動能。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。其中，核心消費（+2.19%）與通訊服務（+1.48%）領漲，主因是避險資金轉向防禦屬性族群，加上消費龍頭三季報業績傳佳音帶動估值修復，指標股貴州茅台（600519）上漲 2.45% 帶動人氣；相反的，資訊技術（-5.07%）受重創領跌，主因受美股科技股賣壓與 AI 資本支出變現疑慮拖累，高位科技股籌碼加速鬆動，指標股中芯國際（688981）重挫 6.82%，先前漲多的科技板塊遭到資金集中獲利出清。

展望今(4)日行情， 隔夜中國金龍指數微漲 0.21% 有助提振市場情緒，今日聚焦財報收官後的盈利改善與政策預期，搭配最新服務業 PMI 等數據發布，預期盤勢呈低位震盪築底與結構性分化。

三、香港股市

週二(3日) 港股三大指數逆勢震盪收高。恆生指數與國企指數早盤高開後雖一度拉回跌破平盤，但隨後迅速反彈，全日在平盤上方小幅震盪，終場恆指上漲 0.57%，收在 23525.97 點；國企指數上漲 0.47%，收在 7943.10 點。恆生科技指數全日幾乎保持在平盤上方震盪，早盤衝高至 3898.71 點後漲幅收窄，終場上漲 0.74%，收在 3867.73 點。盤勢支撐主要受三大因素驅動，首先是南向資金持續淨流入與低估值修復，港股通資金集中湧入海底撈（6862）等低估值消費與網際網路平台龍頭，帶動大盤估值回升與人氣凝聚；其次為航油價格下行利好消費出行，燃料油與運價走低顯著改善航空與出行企業的毛利預期，加上進博會臨近的消費主題加持，驅動相關族群走強；最後則是避險與政策題材支撐低位族群，國際金價高位運行支撐黃金股避險買氣，同時綠電與光伏族群受政策預期與補漲需求帶動，有效抵銷了石化與高位科技股的回調壓力。

展望今(4)日行情， 受隔夜恒生指數 ADR 跌 0.6% 壓制開盤氣氛，市場聚焦即將公布的財新中國服務業 PMI 等關鍵經濟數據與最新財報。在大盤缺乏強勁催化劑下，盤勢短期維持區間窄幅震盪與結構性分化。

四、台灣股市

週二(3日) 台股加權指數開低於 44481.59 點，早盤短暫拉回至全日最高 44614.64 點後賣壓傾巢而出，盤中一路震盪下殺，午盤前失守 44000 點關卡，尾盤最低下探 43191.58 點，終場重挫 1612.60 點（跌幅 3.59%），以 43307.54 點作收，總成交金額達 9280.59 億元。三大法人合計大幅賣超 1464.57 億元，其中外資及陸資賣超 1073.07 億元，自營商合計賣超 590.55 億元，投信則逆勢買超 199.05 億元撐盤。盤勢大幅回檔主因美股科技股賣壓延續，以及蘋果（AAPL）法說會警示記憶體成本飆升與下一季毛利率展望遜色，衝擊市場信心並加劇對 AI 變現力與硬體利潤的疑慮。此外，美國期中選舉開票在即，市場觀望避險氣氛濃厚，拖累台積電（2330）、聯發科（2454）等電子權值股連袂下殺。

市場資金明顯從電子科技股撤出，全面轉向傳產與防禦型板塊避險。類股呈普跌態勢，僅**玻璃陶瓷（+5.36%）與食品（+0.02%）逆勢上漲**。玻璃陶瓷表現強勁，主因高階玻纖布受惠於全球高算力 PCB 與 AI 伺服器需求持續爆發，帶動原料與特種玻璃需求大增；其中領漲的台玻（1802）大漲 6.28%，其前三季財報公布轉虧為盈且獲利大幅翻倍，加上高階超薄玻纖布出貨強勁，獲法人資金大舉追捧。相反的，**塑膠（-8.74%）、光電（-7.88%）、油電燃氣（-7.17%）及電子零組件（ -7.02% ）領跌**。塑膠板塊下挫主因是國際原油期貨走勢疲軟衝擊石化產品報價與利差，加上下游需求復甦疑慮及週五業者法說會前夕避險賣壓湧現；其中

遭外資大幅調節的南亞（1303）打至跌停，拖累整體族群走勢。光電板塊重挫則受消費性電子需求放緩與蘋果法說會警示記憶體成本及毛利率承壓拖累，領跌的冠西電（2466）跌停、大立光（3008）重挫 9.93%。此外，受蘋果供應鏈成本疑慮影響的電子零組件板塊中，被動元件指標廠華新科（2492）亦打入跌停。

展望今(4)日行情， 受惠隔夜費半大漲 2.63% 與台積電 ADR 反彈，台指期夜盤勁揚 426 點，開盤可望甩開昨日重挫陰霾。市場聚焦 Q3 法說財報高峰與半導體供應鏈拉貨動能，預期大盤呈跌深反彈與結構分化格局。

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。