投資市場日報

2026年11月5日

台股因美股拉回與美選不確定性致外資大賣，大幅震盪後靠投信承接收斂；A股受央行降息與AI算力闢謠帶動，科技股領軍爆發；港股受AI闢謠與A股飆漲共振，尾盤放量衝高；美股因大選觀望消退帶動權重股補漲，惟晶片獲利結算拖累費半。

主要國際股市		收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
美國	道瓊工業指數	53356.1	1569.4	3.0
	標準普爾 500 指數	7688.6	119.7	1.6
	那斯達克綜合指數	25736.5	364.5	1.4
	費城半導體指數	10268.7	-331.7	-3.1
	羅素 2000 指數	2856.9	44.5	1.6
歐洲	德國 DAX 指數	26437.7	573.1	2.2
	法國 CAC 指數	8177.9	157.6	2.0
	英國富時 100 指數	10833.0	194.6	1.8
	道瓊歐盟 50 指數	6265.7	121.1	2.0
亞太	台灣加權股價指數	42948.9	-358.6	-0.8
	台灣 OTC 指數	343.5	-2.0	-0.6
	日本日經 225 指數	62188.6	-893.2	-1.4
	韓國 KOSPI 綜合指數	5683.8	35.0	0.0
	新加坡海峽時報指數	5268.6	-0.7	0.0
	上海綜合	3686.2	78.1	2.2
	深圳成份	11335.7	458.7	4.2
	創業板指	2544.7	153.1	6.4
	滬深 300	4101.3	92.5	2.3
	MSCI 中國指數	69.5	1.3	2.0
	新華富時 A50 指數	13134.6	277.5	2.2
	香港恆生指數	23919.5	393.5	1.7
	恒生國企指數	8057.6	114.5	1.4
	恒生中企指數	3990.8	29.5	0.7
	恒生科技指數	3936.0	68.3	1.8

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金_近月期貨	4061.1	133.2	3.39
西德州原油_近月期貨	88.12	-7.97	-8.29
布蘭特原油_近月期貨	94.62	-8.98	-8.67
BDI 航運指數	2694	104	4.02
CRB 指數	389.01	-9.29	-2.33

公債		殖利率(%)	變動(bps)
美國	2 年期	4.58	-3
	10 年期	4.90	-5
	30 年期	5.28	-4
德國	10 年期	3.2869	-2.38
英國	10 年期	5.1615	-8.61
日本	10 年期	2.812	3.3
台灣	10 年期	2.03	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	101.53	-0.34
日圓/美元	158.09	0.23
美元/歐元	1.1239	-0.0033
美元/英鎊	1.34785	-0.0033
瑞士法郎/美元	0.81606	-0.0009
加拿大幣/美元	1.39605	-0.0004
美元/澳幣	0.69945	-0.0014
新台幣/美元	32.821	0.061
人民幣/美元	6.677	0.0005
港幣/美元	7.8458	0.0010
韓元/美元	1340.4	-0.5
新加坡元/美元	1.27875	-0.0013
泰銖/美元	33.65	-0.090
馬來西亞幣/美元	4.0665	-0.0090

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

週三(4日) 美股四大指數呈現顯著分化走勢。道瓊工業指數開高走高，終場強勢大漲3.03%，收在53,356.12點；標普500指數震盪走揚，終場上漲1.58%，收在7,688.62點；那斯達克指數開高後高檔震盪，終場上漲1.44%，收在25,736.51點。相對地，費城半導體指數走勢疲軟，開盤後賣壓湧現急挫，盤中一度下探至10,064.73點，終場下跌3.13%，收在10,268.65點。推動盤勢的核心催化劑歸結為三個因素。首先，期中選舉觀望情緒消退成為主要拉升引擎，隨著開票進程推進，市場對政治不確定性的焦慮釋放，資金顯著回流權重股。其次，經濟數據展現軟著陸韌性，10月ISM非製造業PMI與S&P服務業PMI維持強勁擴張，搭配ADP私營就業增加8.6萬人及9月貿易逆差收窄，鞏固基本面信心。最後，市場持續消化日前雲端業者強勁的 AI 資本支出前景，亞馬遜（AMZN）與微軟（MSFT）等大型科技權重股展現強勁補漲動能，大漲逾 6%，強勢帶動那斯達克指數與標普 500 指數走揚。然而，半導體板塊則受到供應鏈消息干擾，市場傳出伺服器供應鏈進行短期的庫存與下單節奏調節，加上高頻寬記憶體（HBM）等零組件成本上揚恐擠壓獲利的疑慮，引發法人對晶片股進行獲利結算；輝達（NVDA）終場重挫 3.14%，直接拖累費城半導體指數逆勢大跌 3.13%。

標普500指數11大板塊漲多跌少，僅工業（-1.11%）與能源（-4.77%）板塊逆勢走跌。領漲的非必需消費板塊（+4.27%）中，指標股亞馬遜（AMZN）大漲6.9%，主因在於油價下跌減輕消費端負擔，加上市場預期新一屆國會有助推動改善負擔能力的相關政策措施；家得寶（HD）亦大漲5.4%，主要受惠於公債殖利率下滑帶動住宅修繕與營建預期回溫。金融板塊（+3.46%）漲幅跟隨其後，摩根大通（JPM）等大型銀行股上揚4%，主因選舉結果落定消除政治不確定性，搭配強勁的經濟數據支撐板塊表現。房地產板塊（+3.19%）則直接受惠於美債殖利率顯著走低減輕借貸融資壓力。相對地，受國際原油價格重挫衝擊，能源板塊為當日表現最差族群，拖累埃克森美孚（XOM）大跌5.2%。

數據方面，美國當日公布多項關鍵經濟數據，整體展現基本面強勁韌性。9月國際貿易逆差縮小至1,050億美元，主因出口成長1.9%至3,215億美元，進口額亦成長1.2%至4,266億美元。進出口雙雙成長反映內外需求均維持溫和；而出口增幅大於進口使逆差收窄，則減輕了淨出口對GDP的拖累。勞動市場方面，10月ADP私營就業人數增加8.6萬人，與9月下修正後的增幅持平，維持「低裁員、低招聘」的狀態。在市場最關注的服務業景氣方面，10月ISM非製造業PMI錄得54.5（前值為54.9），與S&P Global服務業PMI終值56.1（前值為58.8）雙雙站穩擴張區間。整體數據有效化解市場對經濟急速衰退的疑慮，進一步鞏固美股「軟著陸」的基本面做多信心。

美股重磅股財報成為市場關注焦點。盤後方面，英國半導體矽智財巨頭 安謀（ARM）公布第二季營收達14.4億美元、調整後每股盈餘0.52美元，雙雙擊敗市場預期（13.8億美元與0.47美元），主因 AI 資料中心與伺服器晶片授權金大增50%；然而因智慧型手機面板與記憶體缺貨拖累權利金成長不如預估，加上第三季營收指引（15.4億美元）僅持平於市場預期的15.3億美元，引發高估值獲利了結賣壓，盤後收盤下跌約2%。通訊晶片龍頭高通（QCOM）公布第四季營收103.2億美元、調整後每股盈餘2.17美元，優於市場預估，車用晶片營收暴增89%創下新高；但受智慧型手機晶片營收年減26%影響，且新一季 EPS 指引中值低於法人平均預期，盤後收盤重挫逾7%。

展望今(5)日行情，市場焦點將轉向即將公布的上週初領失業金人數（預估19.7萬人）及第三季非農生產力數據，以尋求勞動市場與通膨成本壓力新線索。在期中選舉觀望情緒消退、市場消化高通與安謀等科技財報之際，投資人正屏息等待明(6)日公布的10月非農就業報告，預期大盤將在就業數據公布前維持觀望高檔震盪格局。

二、中國股市

週三(4日) A股三大指數早盤呈窄幅震盪，午後買盤強勁湧現，指數震盪走高並以全日高點附近作收。終場上證指數上漲2.16%，收在3,686.17點；深證成指上漲4.22%，收在11,335.69點；創業板指展現更強勁升勢，大幅6.40%，收在2,544.73點。滬深兩市交投極為熱絡，兩市合計成交突破2兆人民幣。A股強勢大漲主要歸結三大因素，首先，中國人民銀行於當日正式發布加力實施股票回購增持再貸款政策，自11月4日起下調再貸款利率0.25個百分點至1%，顯著提升市場流動性預期與投資人信心。其次，前期指數連續調整後賣壓充分釋放，市場本身具備強烈超跌反彈需求。最後，盤初市場一度流傳AI需求下調疑慮，但媒體開盤前夕緊急求證產業鏈，協創數據(300209)等算力企業明確回應訂單充足、無下調跡象，中際旭創(300308)、新易盛(300502)等光模組及算力基礎設施企業亦證實需求維持高景氣度，迅速消弭疑慮並帶動科技成長股爆發，促進做多情緒全面回升。

上證綜合指數11個板塊漲跌互見。資訊技術（+9.89%） 與 原材料（+3.79%） 是當日大盤上漲的最大功臣。資訊技術板塊領漲，主要受惠於科技大廠加速把 AI 應用裝進手機與智慧穿戴設備，加上算力大廠澄清「訂單充足、產能滿載」，吸引大量買盤搶進半導體股票；恒玄科技(688608)大漲 13.39%，高凱技術(301566)等多股攻上漲停。原材料板塊則因上游基礎化工、半導體關鍵材料及光伏材料等報價回升，加上下游晶片與先進封裝產能強勁需求拉動，吸引資金大幅加碼。同時，醫療保健（+3.13%） 與 工業（+2.00%） 也同步走揚。相對地，通訊服務（-1.90%）、核心消費（-1.77%）、能源（-1.66%） 及 金融（-1.14%） 逆勢下跌，

主因資金從白酒、食品飲料與保險等防禦型股票撤出，轉流向成長動能更強的科技與原材料族群。

數據方面，早盤公布的中國10月RatingDog服務業PMI由9月的51.6降至50.8，雖然連續22個月處於榮枯線以上的擴張區間，但增速已放緩至3個月來最慢。雖然新業務與外需出口維持擴張，但成本端投入品價格漲幅創五個月新高，而銷售端受市場競爭激烈影響不得不下調售價，致使企業成本壓力加劇。整體而言，服務業擴張節奏放緩且盈利遭雙向擠壓，但在央行降息利好與流動性寬鬆主導下，此數據並未干擾市場做多情緒。

展望今(5)日行情，受隔夜中國金龍指數大漲3.49%激勵，中概股走強帶動市場風險偏好回升，資金將聚焦政策落實與科技成長主線，大盤有望延續反彈走勢。

三、香港股市

週三(4日) 港股呈現先低後高、午後強勢反彈的走勢。早盤因美國大選前夕觀望氣氛濃厚，加上市場流傳AI需求下調疑慮，市場消化上午中國央行降息政策節奏較慢，三大指數均在平盤線下方震盪。然而，午後算力與光模組產業鏈企業即時闢謠澄清「訂單充足、無下調跡象」，引發市場資金大舉進場，激勵科技硬體股上演大反撲；同時，A股在流動性利好驅動下飆升，進一步激發兩地市場情勢共振。在科網股強勢回升，配合黃金、生物醫藥及光通信概念族群買盤湧入的帶動下，港股三大指數尾盤同步放量走揚並收於全日最高點。終場恒生指數大漲1.67%，收在23,919.50點；國企指數上漲1.44%，收在8,057.59點；恒生科技指數表現尤為強勁，大漲1.77%，收在3,936.02點。

展望今(5)日行情，受隔夜恒指ADR上漲1.23%及中概股走強帶動，開盤具備補漲動能。預期在美債殖利率回落壓力的環境下，科網與生技龍頭將引領港股延續反彈格局。

四、台灣股市

週三(4日) 台股開高後劇烈震盪，加權指數早盤衝高至43,741.54點後賣壓湧現，盤中下探41,855.82點急挫逾千點，尾盤買盤進場支撐收斂跌幅。終場加權指數下跌358.63點，跌幅0.83%，收在42,948.91點，成交金額達1兆1,148.22億元。台股爆量劇烈震盪，主要受國際變數衝擊與籌碼面高檔獲利了結影響。外資受到美股高檔拉回、美選政經不確定性及國際地緣政治風險升溫驅使，避險情緒高漲，單日大砍1,498.99億元寫下史上第5大賣超紀錄，連續拋售籌碼導致盤中遭遇賣壓急挫。此外，自營商避險與權證部位停損賣壓湧現，亦加劇盤中急跌落差。所幸投信持續買超撐盤，加上逢低護盤買盤進場承接，促使大盤尾盤收斂跌幅並

放量跌幅收窄。

盤面上，類股跌多漲少，資金由電子高檔籌碼撤出，轉向防禦型與傳產族群。其中，油電燃氣（+2.49%）、塑膠（+1.63%）及化工（+1.32%）板塊強勢領漲；主因國際油價高檔運行及煉油利差支撐，龍頭台塑化(6505) 強勢上漲2.85%帶領油電與塑膠族群逆勢撐盤，化工板塊則由特化與半導體材料買盤驅動，和益(1709) 與三福化(4755) 攻至漲停。相反的，資訊服務（-3.97%）、其他電子（-1.99%）及橡膠（-1.74%）板塊領跌，主因高價科技軟體族群遭逢高獲利調節賣壓，資服板塊受指標股精誠(6214) 大跌9.90%拖累；橡膠族群則受汽車下游拉貨放緩壓抑，由龍頭正新(2105) 走跌3.35%引導拉回。

展望今(5)日行情，受隔夜費半指數逆勢重挫 3.13% 及台積電 ADR 大跌 2.24% 影響，電子權值股面臨短線獲利了結壓力。然而，台指期夜盤上漲 201 點，加上上市櫃公司營收與財報陸續登場、基本面強勁支撐，預期大盤將呈震盪消化賣壓與類股良性輪動格局。

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。