

投資市場週報

2026年2月9日

台股封關前賣壓沉重失守三萬二，A股震盪盤整，港股受科技股拖累走低，美股道指突破五萬大關續創歷史新高。

| 主要國際股市 | 收盤價 | WTD 漲幅(%) | MTD 漲幅(%) | QTD 漲幅(%) | YTD 漲幅(%) |
|---------------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 道瓊工業指數 | 50115.7 | 2.5 | 2.5 | 4.3 | 4.3 |
| 標準普爾 500 指數 | 6932.3 | -0.1 | -0.1 | 1.3 | 1.3 |
| 美國 那斯達克綜合指數 | 23031.2 | -1.8 | -1.8 | -0.9 | -0.9 |
| 費城半導體指數 | 8048.6 | 0.6 | 0.6 | 13.6 | 13.6 |
| 羅素 2000 指數 | 2670.3 | 2.2 | 2.2 | 7.6 | 7.6 |
| 德國 DAX 指數 | 24721.5 | 0.7 | 0.7 | 0.9 | 0.9 |
| 歐洲 法國 CAC 指數 | 8273.8 | 1.8 | 1.8 | 1.5 | 1.5 |
| 英國富時 100 指數 | 10369.8 | 1.4 | 1.4 | 4.4 | 4.4 |
| 道瓊歐盟 50 指數 | 5998.4 | 0.9 | 0.9 | 3.6 | 3.6 |
| 台灣加權股價指數 | 31782.9 | -0.9 | -0.9 | 9.7 | 9.7 |
| 台灣 OTC 指數 | 290.7 | -3.3 | -3.3 | 5.2 | 5.2 |
| 日本日經 225 指數 | 54253.7 | 1.8 | 1.8 | 7.8 | 7.8 |
| 韓國 KOSPI 綜合指數 | 5089.1 | -2.6 | -2.6 | 20.8 | 20.8 |
| 新加坡海峽時報指數 | 4934.4 | 0.6 | 0.6 | 6.2 | 6.2 |
| 上海綜合 | 4065.6 | -1.3 | -1.3 | 2.4 | 2.4 |
| 亞太 深圳成份 | 13906.7 | -2.1 | -2.1 | 2.8 | 2.8 |
| 滬深 300 | 4643.6 | -1.3 | -1.3 | 0.3 | 0.3 |
| MSCI 中國指數 | 83.8 | -3.9 | -3.9 | 1.0 | 1.0 |
| 新華富時 A50 指數 | 14837.3 | -1.0 | -1.0 | -3.1 | -3.1 |
| 香港恆生指數 | 26560.0 | -3.0 | -3.0 | 3.6 | 3.6 |
| 恆生國企指數 | 9031.4 | -3.1 | -3.1 | 1.3 | 1.3 |
| 恆生中企指數 | 4360.7 | -0.2 | -0.2 | 8.6 | 8.6 |

| 商品 | 收盤價 | WTD 漲幅(%) | MTD 漲幅(%) | QTD 漲幅(%) | YTD 漲幅(%) |
|----------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 黃金 | 4964.36 | 1.43 | 1.43 | 14.93 | 14.93 |
| 西德州原油 | 63.55 | -2.55 | -2.55 | 10.68 | 10.68 |
| 布蘭特原油 | 68.05 | -3.73 | -3.73 | 11.83 | 11.83 |
| BDI 航運指數 | 1923 | -10.47 | -10.47 | 2.45 | 2.45 |
| CRB 指數 | 309.51 | -3.31 | -3.31 | 3.59 | 3.59 |

| 公債 | 殖利率(%) | WTD 變動(bps) | MTD 變動(bps) | QTD 變動(bps) | YTD 變動(bps) |
|----------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 美國 2 年期 | 3.5 | -2 | -2 | 3 | 3 |
| 10 年期 | 4.22 | -4 | -4 | 4 | 4 |
| 30 年期 | 4.85 | -2 | -2 | 1 | 1 |
| 德國 10 年期 | 2.8472 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 英國 10 年期 | 4.515 | -1 | -1 | 4 | 4 |
| 日本 10 年期 | 2.235 | -1 | -1 | 0 | 0 |
| 台灣 10 年期 | 1.411 | -1 | -1 | 2 | 2 |

| 外匯 | 收盤價 | WTD 漲幅(%) | MTD 漲幅(%) | QTD 漲幅(%) | YTD 漲幅(%) |
|-------|--------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 美元指數 | 97.63 | 0.66 | 0.66 | -0.7 | -0.7 |
| 日圓/美元 | 156.89 | 2.01 | 2.01 | 0.2 | 0.2 |

| | | | | | |
|----------|-----------|-------|-------|-------|-------|
| 美元/歐元 | 0.8480685 | -1.22 | -1.22 | 0.46 | 0.46 |
| 美元/英鎊 | 0.7371098 | -1.48 | -1.48 | 0.81 | 0.81 |
| 瑞士法郎/美元 | 0.77838 | 1.33 | 1.33 | -1.75 | -1.75 |
| 加拿大幣/美元 | 1.36885 | 1.3 | 1.3 | -0.12 | -0.12 |
| 美元/澳幣 | 1.4368848 | -0.56 | -0.56 | 4.06 | 4.06 |
| 新台幣/美元 | 31.678 | 0.67 | 0.67 | 0.76 | 0.76 |
| 人民幣/美元 | 6.9401 | -0.12 | -0.12 | -0.7 | -0.7 |
| 港幣/美元 | 7.8124 | 0.07 | 0.07 | 0.37 | 0.37 |
| 韓元/美元 | 1469 | 1.99 | 1.99 | 2.05 | 2.05 |
| 新加坡元/美元 | 1.274 | 0.58 | 0.58 | -0.94 | -0.94 |
| 泰銖/美元 | 31.685 | 1.02 | 1.02 | 0.56 | 0.56 |
| 馬來西亞幣/美元 | 3.949 | 0.25 | 0.25 | -2.71 | -2.71 |

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 (2026/2/2-2/6) 美股經歷「先抑後揚」的歷史性一週。截至週五(6日)收盤，道瓊收報50,115.67 點，全週累漲 2.5% 獨領風騷，標普 500 微跌 0.1%，納斯達克則累跌 1.8%，市場呈現明顯的資金由成長股轉向藍籌股趨勢。週一受製造業數據走強推升殖利率影響，道瓊雖漲五百點，但 VIX 指數同步走高顯現背離不安。週二地緣政治風險突襲，美軍與伊朗對峙導致原油上漲，那指重挫逾 1.4%。週三科技股血崩，AMD 財報失利暴跌 17% 引發半導體拋售潮。週四 Alphabet 與亞馬遜的巨額 AI 資本支出嚇壞市場，投資人擔憂變現緩慢導致大型科技股集體殺跌。週五情勢逆轉，超跌的輝達強彈 8%，資金從科技成長股轉向金融、工業等藍籌股，道瓊狂飆千點史詩級破五萬大關，完成風格切換與歷史見證。

上週美國數據顯示經濟擴張力道優於預期。週一(2日)公布 1月ISM製造業指數 升至 50.8 重回榮枯線上方。週四(5日)初領失業金人數報19.8萬 續創低位，顯示勞動需求穩健。由於 1月非農就業報告延至2月11日公布，市場目前透過高頻數據解讀經濟「軟著陸」機率提升，10年期債券殖利率穩守 4.1%。

展望接下來兩週 (2月9日至2月20日)，美股市場將進入數據驗證與政策預期調整的關鍵期。隨著道瓊工業指數上週站上五萬點整數關卡，本週走勢將取決於兩項重要指標的連動。週二(10日)將公布 1月 CPI 通膨數據，這將是衡量物價降溫進度的核心指標；若數據高於預期，可能推升美債殖利率，進而壓抑納斯達克指數的估值空間。緊接著週三(11日)，市場將迎來延後公布的 1 月非農就業報告，這項勞動力市場數據將直接修正聯準會 (Fed) 在 3 月與 5 月的利率決策預期。若就業數據展現極強韌性，降息時程可能進一步往後推遲。進入下週，市場節奏預計放緩。受 16 日總統日休市影響，當週交易天數縮短，流動

性將隨之下降。投資人此時會開始消化前一週的各項總經數據，並轉向觀察零售銷售數據，以判斷個人消費支出是否仍具動能。由於 2 月 25 日 NVIDIA (NVDA) 即將公布財報，下週資金可能在半導體板塊出現結構性調整。整體而言，市場正處於從「情緒驅動」轉向「基本面數據驗證」的過程，道瓊五萬點能否轉為有效支撐位，將是中長線多頭續航的觀察指標。

二、中國股市

上週 (2026/2/2-2/6) A 股市場高位回落，呈現顯著的震盪調整態勢。截至週五(6日)收盤，上證指數收報 4,065.58 點，全週累跌 1.27%，勉強守住四千點大關；深證成指與創業板指跌幅較深，分別累跌 2.11% 及 3.28%。週一因 1 月製造業數據平淡及有色、黃金板塊集體跌停，指數全線重挫逾 2%；週二受光伏、AI 應用族群報復性拉升，三大指數普漲收復部分失地；週三海外 AI 軟體拋售潮傳導至國內科技板塊，導致創業板承壓回落；週四節前避險情緒升溫，資金轉向大消費與大金融護盤，指數縮量微跌；週五市場在新能源與電力股帶動下探底回升，雖指數收盤微綠，但賺錢效應邊際修復。整體而言，上週 A 股在業績壓力與政策期待中完成初步築底，多頭試圖在封關前夕為年後的紅包行情保留火種，投資人操作趨於謹慎，成交量能溫和萎縮。

上週核心數據為 1 月份官方採購經理人指數 (PMI)。製造業 PMI 由上月的 49.6% 回升至 50.2%，重返擴張區間，反映生產活動在春節前夕出現季節性回溫。非製造業 PMI 則升至 51.5%，顯示服務業受節慶旅遊及餐飲需求帶動，動能強勁。然而，製造業中的「新出口訂單」分項雖有改善，但仍處於 49.1% 的萎縮區間，顯示全球終端需求依然偏弱，內需修復速度明顯優於外貿。

本週A股進入封關倒數，預期成交量將進一步萎縮，指數維持窄幅震盪。投資人焦點將集中在人行是否持續投放流動性以應對節前提現需求，以及「中字頭」權重股的護盤力道。歷史數據顯示 A 股春節後具有較高的「開門紅」機率，投資人將關注春節長假期間的消費數據 (如旅遊、電影票房) 是否超預期，以及 3 月初「兩會」召開前的政策利多釋放。法人普遍預期，節後資金回流有望帶動 AI 科技與低空經濟等具備政策題材的族群發動新一輪攻勢。

三、香港股市

上週 (2026/2/2-2/6) 港股市場震盪走低，三大指數集體收跌，呈現「防禦升級、科技回撤」的格局。截至週五(6日)收盤，恒生指數收報26,559.95 點，全週累跌 3.02%；恒生

科技指數受外圍 AI 板塊調整拖累，全週重挫 6.51%；國企指數則下跌 3.07%。週一因內地製造業數據遜於預期及地緣局勢緊張，恆指重挫逾百分之二失守關口；週二汽車與半導體板塊接力殺跌，市場避險情緒升溫；週三受美股 AI 巨頭業績指引平淡影響，科技股出現集體共振回撤；週四隨着政策傳聞澄清及節前消費預期升溫，大盤一度出現技術性反彈企穩；週五則受外圍期指走弱與長假前獲利了結壓力影響，指數再度回落收尾，全週在科技股領跌下集體收綠。

上週香港公布的關鍵數據顯示內需與金融體系維持穩健。2日公布的 12月零售業總銷貨價值為 360億港元，較去年同期增長 2.8%，主要由珠寶鐘錶及化妝品帶動。5日公布的 1月底官方外匯儲備資產為 4,250億美元，顯示抗風險能力充足。金融流動性方面，3個月期 HIBOR 維持在 4.15% 高位，反映銀行資金需求仍緊。數據顯示香港在春節前夕消費動能加速，且穩固的儲備規模為聯繫匯率制度提供了強大後盾。

展望封關前夕，港股預期隨「港股通」暫停而交投縮減，指數將於 19,000 點關口盤整，資金傾向流入中國移動 (0941.HK) 等高股息藍籌避險。封關後，行情將由美股波動及春節長假消費數據定調；若假期出遊與票房數據亮眼，配合市場對 3 月「兩會」政策博弈的熱度，節後港股有望迎來資金回補，發動技術性反彈脫離底部。

四、台灣股市

上週 (2026/2/2-2/6) 台股在農曆封關前夕遭遇劇烈波動。截至週五(6日)收盤，加權指數收報 31,782.92 點，全週下跌 280.83 點，跌幅約 0.88%。週一因美聯儲人選鷹派疑慮，指數重挫逾四百點回測月線；週二受台積電領軍及低軌衛星題材激勵，展開報復性反彈大漲六百點；週三科技股因美股財報失利走弱，但太陽能與面板族群逆勢撐盤；週四外資瘋狂提款七百億元，致使大盤崩跌近五百點失守三萬二；週五延續恐慌氣氛，早盤重摔後受買盤護持，終場微跌收紅，全週在避險情緒與權值股調節下震盪修正。

上週台灣總經數據亮眼，由台灣國家發展委員會與中華經濟研究院發布的1月PMI續揚至 57.2%，顯示製造業擴張強勁；1月CPI年增率放緩至0.69%，通膨壓力降溫。此外，外匯存底穩居6,044億美元高位，主計總處更釋出將上修2026年GDP至4%以上的樂觀預期。儘管股市因資金流動劇震，但穩健的基本面與溫和物價環境，為台股封關前提供了堅實的下檔支撐。

本週台股封關進入倒數，大盤預期在月線附近盤整，以持股汰弱留強、獲利了結為主。市場焦點集中於台積電 (2330) 元月營收與 AI 供應鏈的年後展望。投資人普遍關注長假期間美國聯準會 (Fed) 官員談話及國際匯率變動，若美股 AI 權值股走勢穩健，台股年後有望補漲。

未來兩週重要財經指標數據

| 日期 | 台灣時間 | 國家 | 數據 | 預估值 | 前值 |
|------|-------|-----|-----------------|---------|---------|
| 1/9 | 16:00 | 台灣 | 1月貿易收支 | 16.70B | 19.43B |
| | 16:00 | 台灣 | 1月出口(YoY) | 51.9 | 43.4% |
| | 16:00 | 台灣 | 1月進口(YoY) | 40.85% | 14.90% |
| 1/10 | 21:30 | 美國 | 12月零售銷售(YoY) | 2.9% | 3.3% |
| | 21:30 | 美國 | 12月核心零售銷售(YoY) | 0.2% | 0.4% |
| 1/11 | 09:30 | 中國 | 1月CPI (YoY) | 0.4% | 0.8% |
| | 09:30 | 中國 | 1月PPI (YoY) | -1.5% | -1.9% |
| | 21:30 | 美國 | 1月非農就業新增人數 | 70K | 50K |
| | 21:30 | 美國 | 1月失業率 | 4.4% | 4.4% |
| | 21:30 | 美國 | 1月平均時薪(MoM) | 0.3% | 0.3% |
| 1/12 | 21:30 | 美國 | 初領失業救濟金人數 | 222K | 231K |
| | 23:00 | 美國 | 1月成屋銷售 | 4.22M | 4.35M |
| 1/13 | 09:00 | 中國 | 1月房價指數(YoY) | -2.6% | -2.7% |
| | 18:00 | 歐元區 | Q4GDP (QoQ) | 0.3% | 0.3% |
| | 18:00 | 歐元區 | Q4GDP (YoY) | 1.3% | 1.3% |
| | 18:00 | 歐元區 | Q4就業人口變化(QoQ) | 0.1% | 0.2% |
| | 18:00 | 歐元區 | Q4就業人口變化(YoY) | | 0.6% |
| | 21:30 | 美國 | 1月CPI (YoY) | 2.5% | 2.7% |
| | 21:30 | 美國 | 1月核心CPI (YoY) | | 2.6% |
| 1/14 | 17:00 | 中國 | 1月貨幣供給M2 (YoY) | 8.2% | 8.5% |
| | 17:00 | 中國 | 1月新增人民幣貸款 | 4800.0B | 910.0B |
| | 17:00 | 中國 | 1月社會融資總額 | 7500.0B | 2210.0B |
| 1/16 | 07:50 | 日本 | Q4GDP (QoQ)初值 | 0.4% | -0.6% |
| | | 日本 | Q4GDP (YoY)初值 | 1.6% | -2.3% |
| | 12:30 | 日本 | 工業生產指數(YoY)終值 | | 2.5% |
| 1/17 | 18:00 | 歐元區 | 2月ZEW經濟信心指數 | 37.0 | 40.8 |
| 1/18 | 07:50 | 日本 | 1月貿易收支 | -2500B | 113.5B |
| | 07:50 | 日本 | 1月出口(YoY) | | 5.1% |
| | 07:50 | 日本 | 1月進口(YoY) | | 5.2% |
| | 21:00 | 美國 | 12月耐久財訂單(MoM) | | 5.3% |
| | 21:00 | 美國 | 12月核心耐久財訂單(MoM) | | 0.5% |
| | 21:30 | 美國 | 12月營建許可 | 1310K | 1411K |

| | | | | | |
|-------------|-------|-----|--------------------|--------|--------|
| | 21:30 | 美國 | 12月新屋開工 | 1350K | 1246K |
| | 22:15 | 美國 | 1月工業生產(YoY) | | 2% |
| | 22:15 | 美國 | 1月產能利用率 | | 76.3% |
| | 22:15 | 美國 | 1月製造業生產(YoY) | | 2% |
| 1/19 | 21:30 | 美國 | 初領失業救濟金人數 | | |
| | 21:30 | 美國 | 續領失業救濟金人數 | | |
| | 21:30 | 美國 | 2月費城聯儲製造業指數 | | 12.6 |
| | 21:30 | 美國 | 12月貿易收支(美元) | -55.0B | -56.8B |
| | 21:30 | 美國 | 1月成屋簽約待過戶 | | |
| 1/20 | 07:30 | 日本 | 1月CPI (YoY) | | 2.1% |
| | 07:30 | 日本 | 1月核心CPI (YoY) | | 2.4% |
| | 07:30 | 日本 | 2月S&P Global製造業PMI | | 51.5 |
| | 07:30 | 日本 | 2月S&P Global服務業PMI | | 53.7 |
| | 07:30 | 日本 | 2月S&P Global綜合PMI | | 53.1 |
| | 17:00 | 歐元區 | 2月S&P Global製造業PMI | | 49.5 |
| | 17:00 | 歐元區 | 2月S&P Global服務業PMI | | 51.6 |
| | 17:00 | 歐元區 | 2月S&P Global綜合PMI | | 51.3 |
| | 21:30 | 美國 | Q4GDP (QoQ)初值 | | 4.4% |
| | 21:30 | 美國 | Q4GDP (YoY)初值 | | |
| | 21:30 | 美國 | 12月PCE物價指數(YoY) | | 2.8% |
| | 21:30 | 美國 | 12月核心PCE物價指數(YoY) | | 2.8% |
| | 21:30 | 美國 | 12月個人支出(MoM) | | 0.5% |
| | 21:30 | 美國 | 12月個人收入(MoM) | | 0.3% |
| | 22:45 | 美國 | 2月S&P Global製造業PMI | | 52.4 |
| | 22:45 | 美國 | 2月S&P Global服務業PMI | | 52.7 |
| | 22:45 | 美國 | 2月S&P Global綜合PMI | | 53.0 |
| | 23:00 | 美國 | 1月新屋銷售 | | 737K |

資料來源：bloomberg.com

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。