

投資市場週報

2026年5月4日

美股因 AI 財報領漲，但受通膨與關稅疑慮壓制。台股破四萬回落，受惠出口帶動 Q1 GDP 創高。中國五一長假前，中港股避險收低，經濟數據顯現工業強、內需弱。

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	49499.3	0.6	-0.3	6.8	3.0
標準普爾 500 指數	7230.1	0.9	0.3	10.8	5.6
美國 那斯達克綜合指數	25114.4	1.1	0.9	16.3	8.1
費城半導體指數	10595.3	0.8	0.9	39.6	49.6
羅素 2000 指數	2812.8	0.9	0.5	12.7	13.3
德國 DAX 指數	24292.4	0.7	0.0	7.1	-0.8
法國 CAC 指數	8114.8	-0.5	0.0	3.8	-0.4
歐洲 英國富時 100 指數	10363.9	-0.2	-0.1	1.8	4.4
道瓊歐盟 50 指數	5881.5	0.0	0.0	5.6	1.6
台灣加權股價指數	38926.6	0.0	0.0	22.7	34.4
台灣 OTC 指數	384.6	0.8	0.0	25.0	39.2
日本日經 225 指數	59513.1	-0.3	0.4	16.6	18.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6598.9	1.9	0.0	30.6	56.6
新加坡海峽時報指數	4912.7	-0.2	0.0	0.6	5.7
上海綜合	4112.2	0.8	0.0	5.7	3.6
深圳成份	15107.6	1.1	0.0	12.1	11.7
亞太 創業板指數	3677.1	0.3	15.5	15.5	14.8
滬深 300	4807.3	0.8	0.0	8.0	3.8
MSCI 中國指數	78.7	-1.6	0.0	3.5	-5.2
新華富時 A50 指數	15654.6	0.3	0.0	7.4	2.3
香港恆生指數	25776.5	-0.8	0.0	4.0	0.6
恒生國企指數	8681.8	-1.1	0.0	3.7	-2.6
恒生中企指數	4390.3	0.6	0.0	6.6	9.3
恒生科技指數	4871.32	-0.6	4.8	4.8	-11.7
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4614.21	-2.02	-0.18	-1.15	6.83
西德州原油	101.94	7.99	-2.98	0.55	77.53
布蘭特原油	108.17	2.7	-5.12	-8.6	77.76
BDI 航運指數	2730	2.44	1.64	36.84	45.44
CRB 指數	393.4	3.78	-0.43	5.63	31.67
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	3.88	10	0	9	41
10 年期	4.39	8	-1	9	21
30 年期	4.97	6	-1	9	13
德國 10 年期	3.0299	0	0	0	0
英國 10 年期	4.969	3	-7	9	50
日本 10 年期	2.505	6	-3	17	0
台灣 10 年期	1.5025	0	0	0	0

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	98.16	-0.38	0.1	-1.8	-0.16
日圓/美元	160.14	0.29	0.31	0.31	2.28
美元/歐元	0.8561644	-0.09	1.81	1.81	-0.49
美元/英鎊	0.7414822	0.07	2.13	2.13	0.22
瑞士法郎/美元	0.78945	0.41	-1.32	-1.32	-0.35
加拿大幣/美元	1.36695	-0.2	-1.89	-1.89	-0.26
美元/澳幣	1.4029181	-0.08	3.81	3.81	6.58
新台幣/美元	31.648	0.42	-1.04	-1.04	0.67
人民幣/美元	6.8335	-0.01	-1.08	-1.08	-2.22
港幣/美元	7.83415	-0.02	-0.06	-0.06	0.65
韓元/美元	1481	-0.15	-3.18	-3.18	2.88
新加坡元/美元	1.27945	0.13	-0.81	-0.81	-0.52
泰銖/美元	32.675	0.71	-0.58	-0.58	3.7
馬來西亞幣/美元	3.9695	0.21	-1.79	-1.79	-2.2

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。

台灣、中國、香港、德國皆因勞動節休市

匯市資料因取自台灣央行，亦更新到 04/30

一、美國股市

上週 (2026/4/27-5/1) 美股走勢呈現顯著分化。道瓊工業指數全週累漲0.55%，收在 49,499.27 點；標普 500 指數累漲0.91%，收在 7,230.12 點；那斯達克指數報累漲 1.12%，收在 25,114.44 點；費城半導體指數則累計上漲 0.78%，收於 10,595.34 點。週一市場在聯準會決議與重要科技股財報公布前情緒謹慎，三大指數表現平淡，費半跌1%。週二傳出 OpenAI 核心指標未達預期，市場開始重新檢視 AI 投資的獲利回報率，加上 Meta (META) 與 微軟 (MSFT) 等權重股公佈數據在即，投資者紛紛在指數高位採取減倉策略，四大指數集體收跌。週三點聯準會宣布維持利率不變，確認利率進入「高平原期」，三大指數皆收低，僅費城半導體指數獨領風騷，大漲 2.35%。週四隨 PCE 數據穩定，在 AI 投資熱潮與科技巨頭財報帶動下，主要指數同步改寫紀錄，並寫下自 2020 年以來最佳單月表現。週五蘋果 (AAPL) 憑藉強勁財報與千億美元回購計畫領漲科技板塊，然而 ISM 指數不佳、海峽封鎖疑慮及川普突然宣布對歐盟進口汽車加徵 25% 關稅因素壓低道瓊，全週股市仍延續 AI 與科技紅利帶動的全面增長格局。

上週數據揭示美國經濟處於「成長放緩、通膨黏著與內需強韌」的複雜格局。首季 GDP 成長 2.0% 雖遜於預期，但 3 月 PCE 物價指數年增 3.5% 顯見通膨壓力依舊。所幸勞動市場極具韌性，初領失業金降至 18.9 萬人，支撐消費信心升至 92.8 並帶動所得與支出成長。企業端數據好壞不一，3 月核心資本財訂單月增 3.3% 顯示投資動能延續，且 4 月 S&P Global PMI 受防禦性囤貨推升至 54.5，然 ISM 指數持平於 52.7 且就業指數萎縮，配合

達拉斯聯儲新訂單暴跌至 -20.0，顯示生產動能僅靠積壓訂單支撐，未來產出恐隨之滑落。房市方面，新屋開工雖創高，但營建許可因建材成本與戰爭風險降至低點。評析本週，內需雖撐起經濟韌性，但通膨僵局與製造業實質動能短缺仍是未來核心隱憂。

展望本週行情，美股處於「談判僵局」與「財報驗證」的博弈期。川普否決伊朗提案顯示雙方進入強硬喊價階段，使原先期待的「和平紅利」轉向觀望拉鋸。這並非單純利空，而是局勢從軍事鎖喉轉入深水區的外交試探，能源風險溢價短期難消。此外，市場焦點鎖定 AMD 與 Palantir 財報，這將是驗證 AI 變現能力的關鍵。在大盤歷史高位與地緣不確定性交織下，預期本週呈劇烈震盪，投資人需在避險情緒與科技成長動能之間尋求平衡。

二、中國股市

上週 (2026/4/27-4/30) A股在五一長假前夕呈現震盪且分化的走勢，截至週四 (30日) 收盤，上證指數全週累跌0.79%，收在 4112.16 點；深證成指全週累跌 0.09%，收在 15107.55 點；創業板指全週累跌 0.27%，收在 3677.15 點。週一市場資金明顯由高估值題材股轉向具位階優勢的大型權值藍籌股，導致創業板表現相對疲軟。週二因五一長假前避險情緒升溫，加上市場擔憂美股科技巨頭財報展望，資金湧向高股息的煤炭與穩盤的金融板塊，電子信息族群則顯著回檔。週三隨上市公司財報優於預期及產業升級政策激勵，市場呈現價量齊揚的普漲格局。週四節前最後交易日，房市鬆綁預期與「以舊換新」政策激勵房地產與家具板塊走強，然鋼鐵與汽車行業則受下游需求疲軟及利空訊息干擾而表現低迷。整體反映資金在節前積極向政策紅利區塊靠攏。

上週數據揭示中國經濟呈現「工業強韌、內需疲軟」的分化格局。首季工業企業利潤同比增長 15.5% 至 1 兆 6960.4 億元人民幣，其中電子行業受 AI 需求與價格回升帶動利潤暴增 124.5%，成為支撐整體增長的引擎。儘管 PPI 轉正緩解了通縮壓力，且 4 月製造業 PMI 在中東局勢引發的出口「搶貨潮」帶動下維持擴張，但官方非製造業 PMI 意外降至 49.4% 進入萎縮區，凸顯服務業動能不振。由於官方強調「供強需弱」矛盾仍存，且外資企業利潤僅微增 1.2%，導致資金流向具數據支撐的權值藍籌而非創業板。未來增長將更仰賴內需的實質回暖。

展望本週行情，A 股受勞動節假期影響，將於 5/6 (週三) 迎來節後首個交易日，全週市場主要受節後流動性補償與中東「談判僵局」的外部情緒主導。預期大盤將在消化中東博弈與川普強硬立場後，維持高位盤整，成交量能是否重回萬億將是節後首週的關鍵。

看點。關注 5/6 公布的財新服務業 PMI 以及 5/7 的外匯儲備，用以評估內需復甦力道與資金外流壓力。

三、香港股市

上週（2026/4/27-5/1）港股走勢震盪，截至週四（30日）收盤，恒生指數全週累跌 0.78%，收在 25776.529 點；國企指數累跌 1.07%，收在 8681.830 點；恒生科技指數累跌 0.63%，收在 4871.320 點。週一受美股科技股帶動，資金由傳統股轉向成長型標的，恒指雖微跌但科指表現穩健。週二受美股財報避險情緒及中東局勢僵局影響，三大指數集體下挫，惟藥明康德 (2359) 因財報優異逆勢飆漲。週三憑藉 420 億南向資金大舉回補及權值股營運展望積極，市場強勢反彈。週四臨近假期，受期指結算獲利了結與高利率政策疑慮影響，騰訊控股 (0700) 與阿里巴巴-W (9988) 走軟，成交額放大至 2915.53 億港元，顯示長假前資金調倉意願強烈。

上週香港統計處公布最新的貿易數據，3月出口按年大增 35.8% 至 6,184 億港元，優於市場預期，主因 AI 電子產品需求強勁及基期效應。然而，進口受內需回升帶動同步大漲 41.2%，導致單月貿易逆差擴大至 891 億港元。儘管外貿展現強大韌性，但進口增幅高於出口使收支壓力增加，後續需關注地緣政治與能源價格波動對全球供應鏈的干擾。

展望本週行情，香港將發布多項重要的經濟指標。週二（5日）將率先公布 Q1 預估 GDP，隨後週三（6日）接力公布 S&P 港股 PMI 與 3 月零售銷售數據，這三項數據將直接定義香港本土復甦的成色。預期恆指在本週香港數據與國際風險交織下，將維持高位寬幅震盪，數據表現將決定大盤能否守穩上方壓力線。

四、台灣股市

上週（2026/4/27-4/30）台股呈現「衝高回落」的劇烈震盪走勢。截至週四（30日）收盤，加權指數全週累計微跌 5.77 點，終場收在 38926.63 點。週一受美股費半大漲與主動式 ETF 政策利多激勵，指數史上首度衝破四萬點大關。週二雖台積電 (2330) 續創新高、旺宏 (2337) 財報轉盈奪標，但美股財報前夕的避險情緒與四萬點壓力，導致外資反手賣超 392 億元，指數由紅翻黑。週三資金轉向中小型股，光電標的圓剛 (2417) 與散熱龍頭雙鴻 (3324) 表現活躍，惟權值股因市場檢視 AI 效益持續承壓。週四適逢月底作帳與外資提款 482 億元，台積電 (2330) 尾盤遭損壓失守三萬九千點；盤面上僅華城 (1519) 受惠重電外銷，以及南電 (8046) 憑藉 AI 載板展望強攻漲停，帶動電機與電子零組件族群在長假前逆勢表態。

上週四(30日)盤後，主計總處公布經濟概估，台灣第一季 GDP 成長率達 13.69%，主要受惠於出口、投資與消費三大面向同步貢獻。其中出口動能最為關鍵，因國際 AI 基礎建設需求強勁及輝達 (NVIDIA) 等高階產品量產，帶動出口實質成長 35.25%，國外淨需求對成長貢獻高達 9.62 個百分點。內需表現亦穩健，民間消費成長 4.89%，且資本形成在科技應用帶動下成長 5.2%，創近四季新高。整體數據顯示，台灣正憑藉全球科技浪潮與強韌內需，寫下近 39 年來最強勁的經濟擴張紀錄。

展望本週行情，本週聚焦 AMD 財報與周四出口數據。然中東談判僵局令避險情緒升溫，預期大盤將在 AI 成長動能與地緣風險間高位震盪。

未來一週重要財經指標數據

日期	台灣時間	國家	數據	預估值	前值
5/4		中國	勞動節休市		
	08:00	台灣	4月S&P Global製造業PMI		53.30
	22:00	美國	3月扣除防禦的耐久財訂單(MoM)		-1.2%
	22:00	美國	3月扣除運輸的耐久財訂單(MoM)		0.8%
	22:00	美國	3月工廠訂單(MoM)		0.0%
5/5		中國	勞動節休市		
	16:30	香港	Q1 GDP (QoQ)		1.0%
	16:30	香港	Q1 GDP (YoY)		3.8%
	20:30	美國	3月貿易收支		-57.30B
	21:45	美國	4月S&P Global製造業PMI		52.0
	21:45	美國	4月S&P Global服務業PMI		51.3
	22:00	美國	4月ISM非製造業PMI		54.0
	22:00	美國	3月新屋銷售		587K
	23:30	美國	Q2亞特蘭大聯儲GDPNow估計值		
5/6	08:30	香港	4月S&P Global製造業PMI		49.3
	09:45	中國	4月S&P Global服務業PMI		52.1
	16:20	台灣	4月外匯儲備(USD)		596.89B
	16:30	香港	3月零售銷售(YoY)		19.3%
	20:15	美國	4月ADP非農就業人數變化		62K
5/7	16:00	中國	4月外匯儲備(USD)		3.342T
	16:00	台灣	4月CPI (YoY)		1.2%
	20:30	美國	初領失業救濟金人數		

	20:30	美國	續領失業救濟金人數	
	20:30	美國	Q1非農就業生產力 (QoQ)	1.8%
	20:30	美國	Q1單位勞動成本 (QoQ)	4.4%
	22:00	美國	3月建築支出 (MoM)	-0.3%
5/8	03:00	美國	3月消費者信貸	9.48B
	16:00	台灣	4月出口 (YoY)	61.8%
	16:00	台灣	4月進口 (YoY)	38.3%
	16:00	台灣	4月貿易收支	21.27B
	20:30	美國	4月非農就業新增人數	178K
	20:30	美國	4月勞動參與率	61.9%
	20:30	美國	4月失業率	4.3%
	20:30	美國	4月平均時薪 (MoM)	0.2%
	20:30	美國	4月平均每週工時	34.2
	22:00	美國	5月密西根消費者信心指數	49.8
	22:00	美國	5月密西根一年期通膨預期	4.7%
	22:00	美國	3月批發銷售 (MoM)	2.7%
	22:00	美國	3月批發庫存 (MoM)	0.8%
	23:30	美國	Q2亞特蘭大聯儲GDPNow估計值	

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。