

投資市場週報

2026年6月1日

台股飆5.38%，黃仁勳訪台引爆AI強彈。A股跌1.08%，受高估值回吐與MSCI調整洗盤。港股跌1.63%，華為「韜定律」行情後遭MSCI調倉與晶片股回檔壓抑。美股大漲，強勁經濟數據與戴爾利多推三大指數創高。

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	51032.5	0.9	2.8	10.1	6.2
標準普爾 500 指數	7580.1	1.4	5.2	16.1	10.7
美國 那斯達克綜合指數	26972.6	2.4	8.4	24.9	16.1
費城半導體指數	12829.4	5.1	22.1	69.1	81.1
羅素 2000 指數	2919.3	1.8	4.3	16.9	17.6
歐洲					
德國 DAX 指數	25104.7	0.9	3.3	10.7	2.5
法國 CAC 指數	8183.3	0.8	0.8	4.7	0.4
英國富時 100 指數	10409.3	-0.5	0.3	2.3	4.8
道瓊歐盟 50 指數	6050.5	0.5	2.9	8.6	4.5
台灣加權股價指數	44732.9	5.8	14.9	41.0	54.5
台灣 OTC 指數	443.6	4.8	15.4	44.2	60.6
日本日經 225 指數	66329.5	4.7	11.9	29.9	31.8
韓國 KOSPI 綜合指數	8476.2	8.0	28.5	67.8	101.1
新加坡海峽時報指數	5037.9	-0.6	2.6	3.1	8.4
上海綜合	4068.6	-1.1	-1.1	4.5	2.5
深圳成份	15575.1	-0.1	3.1	15.6	15.2
亞太 創業板指數	4038.0	2.5	9.8	26.8	26.1
滬深 300	4892.1	1.0	1.8	9.9	5.7
MSCI 中國指數	76.1	-1.4	-3.4	0.0	-8.4
新華富時 A50 指數	15870.2	2.6	1.4	8.9	3.7
香港恆生指數	25182.4	-1.7	-2.3	1.6	-1.8
恆生國企指數	8425.8	-1.5	-3.0	0.6	-5.5
恆生中企指數	4383.8	-1.2	-0.2	6.4	9.2
恆生科技指數	4884.23	0.3	0.3	5.0	-11.5
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4540.26	0.68	-1.78	-2.74	5.11
西德州原油	87.36	-9.57	-16.86	-13.83	52.14
布蘭特原油	92.05	-11.1	-19.26	-22.22	51.27
BDI 航運指數	3224	7.79	20.03	61.6	71.76
CRB 指數	380.45	-3.11	-3.71	2.16	27.33
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	3.98	-15	10	19	51
10 年期	4.45	-11	5	15	27
30 年期	4.99	-8	1	11	15
德國 10 年期	2.9315	-10	-10	-8	0
英國 10 年期	4.807	-10	-23	-7	33
日本 10 年期	2.655	-11	13	32	0
台灣 10 年期	1.635	0	13	10	24

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	98.91	-0.33	0.87	-1.05	0.6
日圓/美元	159.26	0.08	-0.55	-0.24	1.72
美元/歐元	0.8589221	0.29	-0.32	1.48	-0.81
美元/英鎊	0.7447957	0.01	-0.44	1.67	-0.23
瑞士法郎/美元	0.784	-0.26	-0.69	-2	-1.04
加拿大幣/美元	1.38005	0.07	0.96	-0.95	0.7
美元/澳幣	1.3965505	0.36	0.46	4.28	7.06
新台幣/美元	31.384	-0.58	-0.83	-1.86	-0.17
人民幣/美元	6.7685	-0.39	-0.95	-2.02	-3.15
港幣/美元	7.8349	-0.02	0.01	-0.05	0.66
韓元/美元	1508.5	-0.51	1.86	-1.39	4.79
新加坡元/美元	1.27765	-0.16	-0.14	-0.95	-0.66
泰銖/美元	32.585	-0.28	-0.28	-0.85	3.41
馬來西亞幣/美元	3.9675	0.04	-0.05	-1.84	-2.25

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 (2026/5/25~5/29) 美股多頭氣勢如虹，呈現「創高震盪、科技題材續領風騷」的強勢格局。全週道瓊工業指數累計上漲0.90%，收在51032.46點；標普500指數上漲1.43%，收在7580.06點；那斯達克指數上漲2.39%，收在26972.62點；費城半導體指數暴漲5.14%，收在12829.38點。週一因陣亡將士追悼日休市。週二在美光 (MU) 獲調高目標價暴漲逾19%帶動下，半導體板塊強勢狂飆，加以外交談判使油價下跌，標普與那指雙雙創下歷史新高。週三由於國際油價大跌逾4%緩解通膨，促使美債殖利率回落，三大指數集體續創歷史新高。週四美伊傳出停火共識，市場風險偏好顯著回升，科技與晶片股再度發揮撐盤要角，三大指數同步刷新收盤紀錄。週五受強勁經濟數據刺激，且戴爾 (DELL) 因AI伺服器需求爆發激勵股價大漲逾30%，雖盤中逢月底換倉與獲利了結壓制，主要指數終場仍震盪收紅。

上週數據揭示美國經濟呈現「通膨續熱、景氣具韌性」的格局。4月PCE與核心PCE物價指數年增率分別升至3.8%與3.3%，通膨黏性強勁，導致5月CB消費者信心指數降至93.1；不過4月個人支出月增0.5%，首季GDP年增率修正值為1.6%，消費引擎未失速。值得注意的是，4月芝加哥聯儲全美經濟活動指數由-0.15回升至0.14，5月達拉斯聯儲製造業活動指數也由-2.3回升至0.4，雙雙由負翻正顯示景氣具備韌性。雖然4月營建許可降至135.2萬戶，但3月房價指數年增6.5%仍處高位。整體評析顯示，通膨與資產價格黏性將迫使聯準會維持高利率更長時間。

展望本週行情，市場聚焦經濟數據與科技盛會。週初迎來ISM製造業與非製造業PMI，週五則為5月非農就業與失業率。伴隨輝達GTC Taipei、微軟Build大會與台北電腦展 (COMPUTEX) 等AI鏈利多爆發，若就業增長穩健且薪資未見大幅噴速，配合戴爾伺服器換機潮持續發酵，大盤有望延續高檔震盪向上格局。

二、中國股市

上週 (2026/5/25~5/29) A股走勢洗盤劇烈，呈現「衝高震盪、高檔獲利回吐」的格局。全週上證指數累計下跌1.08%，收在4068.57點；深證成指累計下跌0.14%，收在15575.14點；創業板指則逆勢小漲 0.97%，收在4037.95點。週一央行操作MLF釋放流動性，伴隨地緣政治降溫，三大指數開高走高。週二受油價回檔及海外機器人商用預期刺激，電機板塊吸金，深指與創業板指震盪抗跌。週三雖有美股費半暴漲利多，但晶片、機器人概念股因高估值引發強烈獲利回吐，導致大盤整體跌多漲少。週四早盤遭美伊衝突干擾，午後則因台積電 (2330) 傳調漲代工價，資金湧入電子器件板塊帶動強勢翻紅。週五因MSCI季度調整生效引發權重股震盪，加上高檔避險心理與追高意願減弱，半導體等高估值板塊集體修正，三大股指開高走低、單邊下行收尾。

上週數據揭示中國經濟在官方宏觀政策力挺下穩步復甦。中國國家統計局公布，今年1至4月規模以上工業企業利潤總額年增率 (YoY) 年初迄今為18.2%，相較首季加速2.7個百分點。單看4月工業利潤更年增達24.7%，創近兩年半來新高，顯示企業效益大幅改善。此波增長核心在於電子、高技術與裝備製造業等新動能行業的強勁引領，其中半導體相關產業更是獲利的主力爆發點。儘管國際形勢多變，且內需仍存在「供強需弱」的結構性矛盾，但工業營收利潤率提升，證實了政策回升帶來的製造業基本面修復具備一定韌性。

展望本週行情，市場焦點圍繞剛發布的官方PMI數據、週中財新PMI數據與科技盛會。上週日公布的5月官方製造業PMI回落至50.0，但非製造業PMI回升至50.1，顯示景氣內在動能仍具韌性。週中仍有代表中小企業指標的RatingDog (財新) PMI數據公布，將是驗證民間景氣的重要風向球。在外圍美伊停火背景下，伴隨輝達GTC Taipei、微軟Build大會與台北電腦展 (COMPUTEX) 接連登場，AI與晶片板塊可望迎來題材催化，帶動大盤震盪築底。

三、香港股市

上週 (2026/5/25~5/29) 港股呈現「創高分化、震盪洗盤後回穩」的格局。全週恆生指數累計下跌 1.63%，收在25188.5點；國企指數累計下跌1.31%，收在8438.65點；恆生科技指數則累計上漲0.41%，收在4889.69點。週一因佛誕節補假休市。週二受華為正式發表半導體全新技術「韜定律」，且政策面推動國產大模型與算力晶片協同適配刺激，引爆半導體鏈全線飆升，華虹半導體 (1347) 大漲；同時聯想集團 (0992) 受惠AI硬體業績超預期且獲券商調高目標價而暴漲，惟美團 (3690) 遭資金分流拖累恆指。週三因南向資金大舉淨賣出，伴隨有色金屬、大消費板塊高位獲利回吐，三大指數集體震盪下探。週四受美伊地緣衝突升溫利空干擾，避險資金回流美元使大盤承壓，資金因觀望通膨數據而迫價意願低迷。週五盤面多空交織，美股戴爾財報強勁引爆AI換機潮，激勵聯想集團大漲，協同受城市更新規劃提振的內房板塊合力撐盤，帶動恆指與國企指數震盪走高；然而，國家大基金減持中芯國際 (00981) 導致半導體回檔，加上收盤後MSCI季度調整生效引發被動資金大幅調倉，拖累科技指數午後單邊下行。

上週數據揭示香港外貿在AI浪潮與全球電子業復甦下展現極強爆發力。今年4月香港商品出口貨值按年大幅增長42.9%，商品進口貨值也錄得44.4%的顯著升幅。兩者相抵後，4月份錄得有形商品貿易逆差為295億港元 (約合37.8億美元)。全球對人工智能 (AI) 相關電子產品、高階晶片及資訊通訊設備的強勁需求，加上半導體成本與油價上升推高了商品單價，是拉動本月進出口總值雙雙暴漲的核心火車頭。雖然數值表現極佳，但在亞洲供應鏈重組及地緣政治成本推升下，外貿增長多由「價格效應」支撐而非單純貨量擴張，未來仍須留意全球通膨黏性與中東局勢對供應鏈的干擾。

展望本週行情，大盤將在宏觀數據與科技盛會交織中震盪。上週日公布的中國官方非製造業PMI回升至50.1，週中將迎來香港4月零售銷售與5月S&P Global PMI，以及代表中國中小企業的財新 (RatingDog) PMI，共同檢驗景氣。在外圍美伊停火背景下，伴隨輝達GTC Taipei、微軟Build與台北電腦展登場，聯想等AI硬體鏈與科技股可望獲題材催化，帶動恆指在震盪中回穩。。

四、台灣股市

上週 (2026/5/25~5/29) 台股呈現「創高震盪、劇烈洗盤後強彈」的格局。全週加權指數累計大漲 5.38%，週五終場收在44732.94點。週一受美伊戰火傳結束、黃仁勳提前訪台固樁AI鏈，以及COMPUTEX台北國際電腦展資金提前回流等三大利多激勵，台積電 (2330) 與聯發科 (2454) 領軍暴漲1376.43點。週二雖有黃仁勳訪台暖身與油價回檔助威，但因短線漲

大引發居高思危的獲利調節，指數震盪回落小跌。週三受美股費半大漲激勵，AI供應鏈群起攻之，加上群創(3481)爆量鎖漲停、外資大舉買超而收漲。週四因台積電ADR創高帶動大盤衝上44954.09點歷史新高，隨後卻遭美伊衝突升溫利空突襲，引發恐慌性拋售，高低震盪1717點由紅翻黑。週五受惠國際半導體利多、外資回流大買803億元，多頭全面回歸，大盤強彈1096.50點完美收官。

上週數據揭示台灣經濟受AI紅利催化，擴張強勁。4月工業生產指數年增14.16%，第一季GDP初值更在半導體外銷及高階晶片需求拉動下，年增率衝上13.69%，創近39年新高。整體而言，科技業出口已成為推升台灣整體經濟與消費的強力火車頭，發展一片光明；不過，這也拉大了電子業與傳統產業之間的表現差距，呈現「電子熱、傳產冷」的兩極化現象。

展望本週行情，在外圍美伊停火使地緣風險降溫、美股維持創高格局的樂觀氛圍下，本週台股迎來輝達GTC Taipei、微軟Build大會與台北國際電腦展(COMPUTEX)三強齊發。預期在全球AI供應鏈利多引爆下，半導體與權值股將強勢吸金，引領台股化解高檔洗盤壓力，延續多頭攻勢。

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
5/31	09:30	中國	5月官方製造業PMI		50.3
	09:30	中國	5月官方非製造業PMI		49.4
	09:30	中國	5月官方綜合PMI		50.1
6/1	08:30	台灣	5月S&P Global製造業PMI		55.3
	09:45	中國	5月RatingDog製造業PMI		52.2
	21:45	美國	5月S&P Global製造業PMI		55.3
	22:00	美國	4月營建支出(MoM)		0.6%
	22:00	美國	5月ISM製造業PMI		52.7
	22:00	美國	5月ISM製造業新訂單指數		54.1
	22:00	美國	5月ISM製造業就業指數		46.4
6/2	16:30	香港	4月零售銷售(YoY)	4.5%	9.8%
	09:45	中國	5月RatingDog服務業PMI	52.5	52.6
6/3	09:45	中國	5月RatingDog綜合PMI	52.8	53.1

	21:45	美國	5月S&P Global服務業PMI	50.9	51.0
	21:45	美國	5月S&P Global綜合PMI	51.7	51.7
	22:00	美國	5月ISM非製造業PMI		53.6
	22:00	美國	5月ISM非製造業商業活動指數		55.9
	22:00	美國	5月ISM非製造業新訂單指數		53.5
	22:00	美國	5月ISM非製造業就業指數		48.0
	22:00	美國	5月ISM非製造業價格指數		70.7
	22:00	美國	4月工廠訂單(MoM)		1.5%
6/4	20:30	美國	初次申請失業救濟人數		
	20:30	美國	1Q非農生產力(QoQ)	0.8%	1.6%
	20:30	美國	1Q單位勞動成本(QoQ)		4.4%
6/5	16:00	台灣	5月CPI(YoY)		1.74%
	16:20	台灣	5月外匯存底(USD)	603.0B	602.5B
	16:30	香港	5月外匯存底(USD)	443.0B	442.1B
	20:30	美國	5月非農新增就業人數		115K
	20:30	美國	5月公部門新增就業人數		-8K
	20:30	美國	5月私部門新增就業人數		123K
	20:30	美國	5月製造業就業人數		-2K
	20:30	美國	5月失業率	4.4%	4.3%
	20:30	美國	平均時薪(MoM)		0.2%
	20:30	美國	平均每週工時		34.3
	20:30	美國	勞動參與率	61.7%	61.8%

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。