

# 投資市場週報

2026年6月8日

台股受COMPUTEX與輝達狂潮推向歷史新高，後因外資提款與301條款新調查驚險守關；A股受景氣利多引領V型反彈，週五慘遭美國301條款重擊而尾盤跳水；港股憑美團與騰訊強勁財報一度衝破兩萬六，最終不敵中美經貿不確定性導致資金外流吐回漲幅；美股受博通財報保守引爆晶片股獲利回吐，強勁非農數據更激化通膨恐慌，科技股遭全面血洗。

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	50866.8	-0.3	-0.3	9.8	5.8
標準普爾 500 指數	7383.7	-2.6	-2.6	13.1	7.9
美國 那斯達克綜合指數	25709.4	-4.7	-4.7	19.1	10.6
費城半導體指數	12220.8	-4.7	-4.7	61.1	72.5
羅素 2000 指數	2833.5	-2.9	-2.9	13.5	14.2
德國 DAX 指數	24759.1	-1.4	-1.4	9.2	1.1
歐洲 法國 CAC 指數	8218.2	0.4	0.4	5.1	0.8
英國富時 100 指數	10368.1	-0.4	-0.4	1.9	4.4
道瓊歐盟 50 指數	6062.1	0.2	0.2	8.8	4.7
台灣加權股價指數	45070.9	0.8	0.8	42.1	55.6
台灣 OTC 指數	431.1	-2.8	-2.8	40.1	56.1
日本日經 225 指數	66588.1	0.4	0.4	30.4	32.3
韓國 KOSPI 綜合指數	8160.6	-3.7	-3.7	61.5	93.7
新加坡海峽時報指數	5050.0	0.2	0.2	3.4	8.7
上海綜合	4027.7	-1.0	-1.0	3.5	1.5
深圳成份	15314.7	-1.7	-1.7	13.6	13.2
亞太 創業板指數	3957.9	-2.0	-2.0	24.3	23.6
滬深 300	4816.9	-1.5	-1.5	8.2	4.0
MSCI 中國指數	76.2	0.1	0.1	0.1	-8.2
新華富時 A50 指數	15621.4	-1.6	-1.6	7.2	2.0
香港恆生指數	24962.0	-0.9	-0.9	0.7	-2.6
恆生國企指數	8436.6	0.1	0.1	0.7	-5.4
恆生中企指數	4353.4	-0.7	-0.7	5.7	8.4
恆生科技指數	4888.39	0.1	0.1	5.1	-11.4
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4328.45	-4.67	-4.67	-7.28	0.21
西德州原油	90.54	3.64	3.64	-10.69	57.68
布蘭特原油	93.09	1.13	1.13	-21.34	52.98
BDI 航運指數	2981	-7.54	-7.54	49.42	58.82
CRB 指數	376.39	-1.07	-1.07	1.07	25.98
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	4.17	19	19	38	70
10 年期	4.55	10	10	25	37
30 年期	5.01	2	2	13	17

德國 10 年期	3.0394	11	11	3	0
英國 10 年期	4.875	7	7	0	40
日本 10 年期	2.67	2	2	33	0
台灣 10 年期	1.73	10	10	20	33
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.07	1.17	1.17	0.11	1.78
日圓/美元	159.95	0.43	0.43	0.19	2.16
美元/歐元	0.8596974	-0.09	-0.09	1.39	-0.89
美元/英鎊	0.7437433	0.14	0.14	1.82	-0.09
瑞士法郎/美元	0.78821	0.54	0.54	-1.47	-0.51
加拿大幣/美元	1.3888	0.63	0.63	-0.33	1.34
美元/澳幣	1.4024262	-0.42	-0.42	3.84	6.62
新台幣/美元	31.475	0.29	0.29	-1.58	0.12
人民幣/美元	6.7712	0.04	0.04	-1.98	-3.12
港幣/美元	7.83375	-0.01	-0.01	-0.06	0.64
韓元/美元	1541	2.15	2.15	0.74	7.05
新加坡元/美元	1.28405	0.5	0.5	-0.46	-0.16
泰銖/美元	32.64	0.17	0.17	-0.68	3.59
馬來西亞幣/美元	4.031	1.6	1.6	-0.27	-0.69

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 ( 2026/6/1~6/5 ) 美股四大指數全線重挫。全周道瓊下跌0.32%，收在50,866.78點；標普500大跌2.59%，收在7,383.74點；那斯達克崩跌4.68%，收在25,709.43點；費半重挫4.74%，收在12,220.76點。上半週受台北國際電腦展(COMPUTEX)與黃仁勳演講引爆AI晶片需求，微軟(MSFT)與邁威爾科技(MRVL)暴漲催化半導體強攻。惟Alphabet(GOOGLE)募資計畫及中東地緣局勢升溫引發油價反彈，壓制大盤連漲波段。下半週博通(AVGO)財報與AI指引被解讀過於保守股價重挫，引發半導體高檔獲利回吐，資金大舉輪動至金融與醫療等價值型板塊。週五更因強勁的非農數據加劇通膨與升息擔憂，美債殖利率飆升，輝達(NVDA)與美光(MU)等高評價科技股遭血洗拋售，四大指數單邊崩跌。

全週板塊表現方面，標普500指數11大板塊跌多漲少，金融(+1.89%)、能源(+1.68%)、醫療保健(+1.36%)、房地產(+0.80%)和工業(+0.47%)五個板塊逆勢上漲；其餘6個板塊下跌，其中以非必需消費品(-6.60%)、資訊科技(-4.67%)和通訊服務(-4.60%)表現最為疲軟，淪為重災區。

上週數據揭示美國經濟呈現「景氣穩健擴張、就業具韌性，但通膨黏性猶存」的格局。在生產與景氣擴張層面，需求明顯回溫。5月ISM製造業PMI彈升至54.0% (新訂單

56.8%)，S&P製造業PMI終值亦達55.1，同創多年新高。服務業則呈現結構失衡，偏大企業的ISM非製造業PMI加速升至54.5%，但涵蓋中小企業的S&P服務業PMI微降至50.7%，反映海外新訂單受高物價壓制，中小企業毛利遭嚴重擠壓。在勞動力與成本脈絡上，原先看到中小企業裁員，使初領失業金人數升至22.5萬，且第一季單位勞動成本降至1.8%，這代表企業薪資費用壓力減輕，本有利於通膨降溫與聯準會降息。然而，週五公布的5月非農就業大爆發，新增17.2萬人遠超預期，失業率維持4.3%，平均時薪月增0.3%，這意味著勞動市場依然緊繃，員工薪資與企業成本恐將持續墊高。整體來看，強勁的就業與居高不下的投入成本（ISM製造業價格82.1%、非製造業價格飆至71.3%），引發華爾街對通膨黏性的強烈恐慌。這讓聯準會延後降息或再度升息的擔憂大幅加劇，進而刺激美債殖利率攀升。

展望本週行情，市場聚焦於非農引發的利率恐慌，地緣政治與經貿戰不確定性則持續壓制風險偏好。主流預期大盤將呈高檔震盪，資金加速由高估值科技股抽離，輪動至防禦性價值板塊。週內市場將屏息等待最新通膨數據（CPI、PPI），其結果將直接決定聯準會後續降息的 policy 路徑與美債殖利率走向。

## 二、中國股市

上週（2026/6/1~6/5）A股三大指數劇烈震盪，全周上證指數累計下跌1.00%，收在4,027.74點；深證成指累計下跌1.67%，收在15,314.70點；創業板指跌勢最深，全周累計下跌1.98%，收在3,957.94點。上半週市場由資金調倉與AI題材主導。週一因公募基金新規落地與成分股調整，引發近兆元資金大規模調倉，壓制大盤；週二至週三受COMPUTEX大展點燃AI、AI PC等科技題材，加上對5月宏觀數據的樂觀預期，承接買盤強勢湧入，帶動三大指數成功V型反彈，創業板指更創下4218.33點盤中新高。下半週大盤遭遇內外資獲利回吐與地緣政治重擊。週四受金龍指數大跌與中東局勢拖累，4000點高位賣壓出籠；週五午後美國突對台灣AI供應鏈拋出301條款調查，引爆亞股連鎖重挫，恐慌情緒蔓延至A股。外資與本土主力為避開週末不確定性，無差別拋售高估值的科技與新能源權值股，導致三大指數尾盤集體跳水收黑。

上週數據揭示中國經濟呈現「外需放緩、內需回溫，且產業結構持續分化」的格局。在製造業PMI數據上，面向大企業的5月官方製造業PMI降至50榮枯線（新出口訂單跌至48.6），反映海外消費性產品需求降溫；然而，面向中小型企業的民間RatingDog製造業PMI錄得51.8，且投入價格環比下降，顯示在內需補貼與原物料成本放緩下，中小製造業底氣仍存。此外，AI需求爆發也帶動高技術製造業PMI逆勢維持在52.9的強勢擴張

期。在非製造業（服務業）PMI數據上，內需動能在長假與政策政策引導下全面加速。5月官方非製造業 PMI 回升至 50.1，其中服務業商務活動指數創近九個月新高；5月 RatingDog 服務業 PMI 更是大幅飆升至 54.4（綜合 PMI 54），雙雙創下近期新高，反映政府近年推動服務業發展與內需補貼政策成效顯現，成功在海外出口轉弱之際接棒撐盤，成為現階段穩定宏觀基本面的核心引擎。

展望本週行情，週末中東地緣局勢緊張導致的油價波動，以及即將公布的中國 5 月重要宏觀數據（如進出口、通膨指標），將成為本周行情的兩大核心牽引。預期大盤短期將消化前期高位獲利回吐賣壓，呈現結構性震盪；資金短期將聚焦政策支持的以舊換新題材與防禦性紅利板塊。

### 三、香港股市

上週（2026/6/1~6/5）港股三大指數呈現先飆漲後急崩的劇烈分化格局。全周恒生指數累計小跌0.88%，收在24,961.951點；國企指數微跌0.13%，收在8,436.631點；恒生科技指數微跌0.09%，收在4,888.390點。上半週市場由強勁的業績與AI題材點燃。週一在輝達(NVDA)發布全新晶片等美股科技股續創新高的激勵下迎來開門紅；週二更因美團(03690)財報虧損收窄超預期大漲9.27%，以及騰訊控股(00700)發布微信AI Agent暴漲10.46%，共同推升大盤衝破兩萬六大關。下半週則遭遇強烈獲利回吐與地緣政治重擊。週三至週四受前期累積漲幅過大影響，市場高檔湧現拋壓，美團(03690)、阿里巴巴-W(09988)集體回吐。週五因美國突拋301條款調查引發亞股全面跳水，加上中東局勢緊繃與通膨數據公布在即，避險資金大舉抽離，騰訊控股(00700)等核心權值股午後跌幅擴大，壓制大盤全天單邊下行並吐回先前漲幅。

上週數據揭示香港經濟呈現「內需迎來長假前修正，景氣重回收縮」的格局。4月零售業總銷貨價值按年上升 8.6%（達314億港元），連續12個月增長，惟升幅較上月收窄。這反映出部分消費力在四月呈現觀望，正延後至五一黃金週長假變現，加上高基期效應影響，導致內需增速出現短期放緩。這股觀望壓力與外部變數進一步壓制了市場信心。5月 S&P Global 香港PMI 滑落至 49.2，再度跌破50榮枯線，主因地緣政治緊張升溫以及新出口訂單下滑，導致整體商業經濟陷入局部收縮。

展望本週行情，週末中東局勢緊繃引發的原油大漲，加上美國強勁非農數據加劇聯準會利率恐慌，外圍不確定性將持續壓制港股。預期大盤在兩萬五大關前將呈現弱勢震盪；在下周中美重要通膨數據公布前，外資與避險資金趨於謹慎，科網權值股短期仍面臨高

檔獲利回吐壓力。

#### 四、台灣股市

上週 ( 2026/6/1~6/5 ) 台股加權指數經歷劇烈震盪，全周累計上漲0.76%，收在45,070.94點。三大法人合計賣超1154.74億元，其中外資大舉賣超672.6億元，自營商亦調節694.77億元，僅投信逆勢買超212.63億元。上半週在是台北國際電腦展 ( COMPUTEX ) 開幕與黃仁勳演講的AI效應帶動下，台股走出獨立上攻行情。週三更在費半飆漲與科技巨頭站台激勵下，台積電 ( 2330 )、廣達 ( 2382 ) 及重電族群華城 ( 1519 ) 多頭氣勢強勁，指數創下46,459.16點歷史收盤新高。下半週則因外資大舉提款、科技權值股面臨短線估值修正，加上美股半導體走弱、地緣政治風險及美國301條款新調查等不確定性，引發市場恐慌，大盤一度重挫跌至當周最低44,209.53點，隨後低接買盤湧進，終場成功守住四萬五千點關鍵關卡。

上週數據揭示台灣經濟呈現「景氣擴張、通膨升溫」的格局。國發會發布的5月台灣製造業採購經理人指數 ( PMI ) 續揚至 61.4%，未來六個月展望更創近5年最快擴張速度，反映智慧製造政策與AI伺服器拉貨動能強勁。然而，主計總處公布的5月消費者物價指數 ( CPI ) 年增率擴大至 2.2%，突破2%通膨警戒線。核心CPI亦上漲至 2.12%。雖然目前通膨還算溫和，但受到外食費、房租以及出國旅遊等娛樂服務費持續調漲影響，民眾對生活成本上升依舊非常有感。整體而言，物價呈現「易漲難跌」的現象，這也將讓中央銀行在接下來討論利息政策時態度更加謹慎，短期內恐怕很難看到降息的空間。

展望本週行情，週末美國強勁非農引發聯準會延後降息恐慌，加上中東地緣局勢緊繃與美國301條款新調查發酵，外圍利空將加劇市場避險情緒。預期大盤短期將測試四萬五關卡支撐，呈現高檔震盪修正；資金將從前期漲多的高估值 AI 權值股撤出，轉向重電、生技等具基本面支撐的防禦性板塊。

#### 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
6/7	16:00	中國	5月外匯存底(USD)		3.411T
6/9	11:00	中國	5月貿易收支		585.6B
	11:00	中國	5月出口量(YoY)		14.1%
	11:00	中國	5月進口量(YoY)		25.3%
	16:00	台灣	5月貿易收支		14.35B
	16:00	台灣	5月出口量(YoY)		39.0%

	16:00	台灣	5月進口量(YoY)	29.2%
	20:30	美國	4月貿易收支	-60.30B
	22:00	美國	5月成屋銷售	4.02M
	22:00	美國	5月批發庫存(MoM)	0.5%
	22:00	美國	5月批發貿易銷售額(MoM)	2.8%
<b>6/10</b>	09:30	中國	5月CPI (YoY)	1.2%
	09:30	中國	5月PPI (YoY)	2.8%
	20:30	美國	5月CPI (YoY)	3.8%
	20:30	美國	5月核心CPI (YoY)	2.8%
<b>6/11</b>	20:30	美國	5月PPI (YoY)	6.0%
	20:30	美國	5月核心PPI (YoY)	5.2%
	20:30	美國	初次申請失業救濟人數	
	20:30	美國	持續申請失業救濟人數	
<b>6/12</b>	16:30	香港	Q1工業生產指數(YoY)	5.7%
	16:30	香港	Q1 PPI (YoY)	9.5%
	22:00	美國	6月密西根消費者信心指數	44.8
	22:00	美國	6月密西根消費者預期指數	44.1
	22:00	美國	6月密西根一年期通膨預期	4.8%

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。