

投資市場週報

2026年6月15日

全球股市劇烈動盪。上半週驚陷中東戰火、非農超預期、軍機墜毀與輝達晶片利空引爆美港台股恐慌破底，A股也因去槓桿承壓。下半週喜迎美伊和平與通膨降溫轉折，引領美股V型逆轉，並帶動台股、港股與A股大舉跌深反彈。全週累計表現，美股與A股驚險收紅；台股與港股則雙雙收跌。

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	51202.3	0.7	0.3	10.5	6.5
標準普爾 500 指數	7431.5	0.7	-2.0	13.8	8.6
美國 那斯達克綜合指數	25888.8	0.7	-4.0	19.9	11.4
費城半導體指數	13371.5	9.4	4.2	76.2	88.8
羅素 2000 指數	2944.0	3.9	0.8	17.9	18.6
德國 DAX 指數	24635.3	-0.5	-1.9	8.6	0.6
法國 CAC 指數	8350.9	1.6	2.1	6.8	2.5
英國富時 100 指數	10471.7	1.0	0.6	2.9	5.4
道瓊歐盟 50 指數	6187.6	2.1	2.3	11.1	6.8
台灣加權股價指數	44169.0	-2.0	-1.3	39.2	52.5
台灣 OTC 指數	419.7	-2.6	-5.4	36.4	51.9
日本日經 225 指數	66020.0	-0.9	-0.5	29.3	31.2
韓國 KOSPI 綜合指數	8123.6	-0.5	-4.2	60.8	92.8
新加坡海峽時報指數	5025.8	-0.5	-0.2	2.9	8.2
上海綜合	4031.5	0.1	-0.9	3.6	1.6
深圳成份	14963.4	-2.3	-3.9	11.0	10.6
亞太 創業板指數	3830.4	-3.2	-5.1	20.3	19.6
滬深 300	4777.3	-0.8	-2.4	7.4	3.2
MSCI 中國指數	75.5	-0.9	-0.8	-0.8	-9.1
新華富時 A50 指數	15623.5	0.0	-1.6	7.2	2.1
香港恆生指數	24718.1	-1.0	-1.8	-0.3	-3.6
恒生國企指數	8374.4	-0.7	-0.6	0.0	-6.1
恒生中企指數	4315.8	-0.9	-1.6	4.8	7.5
恒生科技指數	4705.2	-3.8	-3.7	1.2	-14.7
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4219.33	-2.52	-7.07	-9.61	-2.32
西德州原油	84.88	-6.25	-2.84	-16.28	47.82
布蘭特原油	87.33	-6.19	-5.13	-26.21	43.52
BDI 航運指數	2729	-8.45	-15.35	36.79	45.39
CRB 指數	368.86	-2	-3.05	-0.96	23.46
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	4.09	-8	11	30	62
10 年期	4.48	-7	3	18	30
30 年期	4.97	-4	-2	9	13
德國 10 年期	2.9988	-4	7	-1	0
英國 10 年期	4.834	-4	3	-4	36

日本 10 年期	2.65	-2	-1	31	0
台灣 10 年期	1.777	5	14	24	38
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	99.75	-0.32	0.85	-0.21	1.45
日圓/美元	160.28	0.21	0.64	0.4	2.37
美元/歐元	0.8645284	-0.56	-0.65	0.82	-1.45
美元/英鎊	0.7464079	-0.36	-0.22	1.45	-0.44
瑞士法郎/美元	0.79581	0.96	1.51	-0.52	0.45
加拿大幣/美元	1.3988	0.72	1.36	0.39	2.07
美元/澳幣	1.4220705	-1.38	-1.79	2.41	5.14
新台幣/美元	31.618	0.45	0.75	-1.13	0.57
人民幣/美元	6.7616	-0.14	-0.1	-2.12	-3.25
港幣/美元	7.83545	0.02	0.01	-0.04	0.66
韓元/美元	1521.6	-1.26	0.87	-0.53	5.7
新加坡元/美元	1.28485	0.06	0.56	-0.4	-0.1
泰銖/美元	32.795	0.47	0.64	-0.21	4.08
馬來西亞幣/美元	4.0605	0.73	2.34	0.46	0.04

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) 美股呈現V型反轉的走勢，全週道瓊工業指數累計上漲**0.66%**，收51202.26點；標普500指數上漲**0.65%**，收7431.46點；那斯達克指數上漲**0.70%**，收25888.84點；費城半導體指數則劇烈反彈**9.42%**，收13371.47點。上半週大盤深陷全面戰爭恐慌與產業利空重挫。週一費半雖因晶片股跌深吸引抄底資金衝高，但週二美軍直升機遭伊朗擊落，隨後週三伊朗更對美軍發動報復襲擊，加上TrendForce指出輝達 (NVDA) 次世代晶片因記憶體不足面臨架構妥協，雙重致命利空引發多頭大規模拋售與技術性修正，拖累四大指數一路重挫探底。下半週則迎來通膨降溫與和平曙光。週四盤前公布的核心PPI低於預期緩解通膨壓力，午後川普宣布取消對伊打擊並預告簽署協議，地緣政治風險解除觸發指數從低檔急拉。週五美伊兩階段和平協議取得歷史性突破，油價重挫大幅壓低通膨風險溢價，加上SpaceX (SPCX) 正式掛牌首日狂飆**19%**注入強心針，市場風險偏好全面回升，引領四大指數集體強勢拉高收紅。

上週數據揭示5月份美國經濟在地緣政治衝擊與科技需求下仍具韌性，惟停滯性通膨疑慮並未根除。地緣政治衝突導致海峽受阻、油價攀升，直接刺激美國4月石油外銷暴增，帶動整體出口月增**2.6%**，使貿易逆差收窄至559億美元，並傳導至國內批發銷售月增**2.0%**；進口端則在AI建置拉力下高企於3,830億美元。此外，5月成屋銷售月增**3.2%**至417萬套，企業防禦性囤貨也使4月批發庫存環比上修至**0.6%**，反映實體經濟動能依然堅挺。物價方面，5月CPI與PPI年增率因能源衝擊分別攀升至 **4.2%** 與 **6.5%** 的高位，但核心CPI (**2.9%**)

與核心PPI (4.9%) 低於預期，顯示通膨未全面失控。隨後公布的6月密西根消費者信心指數初值自低點反彈至 48.9，主因和平協議預期引領油價大跌、提振民眾信心。儘管實體經濟因原油外銷與AI需求維持強韌，但高通膨與高成本仍讓停滯性通膨疑慮揮之不去，聯準會短期內絕無降息空間。

展望本週行情，預期高檔劇烈震盪。美伊協議推進激勵風險偏好，惟 19 日簽署前空窗期面臨以黎局勢變數；此外，SpaceX 世紀 IPO 掛牌後，因面臨權重股調整的資金虹吸效應，加劇科技板塊高位巨震，大盤單邊暴漲空間受限。

二、中國股市

上週 (2026/6/1~6/5) A股三大指數在平盤線下壓抑震盪，全週上證指數小漲0.09% 收在 4031.51點，守住4000點；深證成指下跌2.29%，收在14963.41點，創業板指下挫3.22%，收在3830.35點。週一因美國非農數據超預期導致降息預期落空，衝擊那斯達克中國金龍指數大跌，進而引發A股資金集體去槓桿，資訊科技與半導體出現多殺多賣壓，工業富聯 (601138) 等重挫，指數全線跳空開低。週二雖有中國5月進出口優於預期與宏觀利多帶動技術性反彈，但未能扭轉空方壓制格局。下半週地緣政治危機引爆全球避險，週三美軍直升機遭伊朗擊落，高水位融資籌碼鬆動，科技板塊再度失守；週四美伊衝突加劇原油與通膨疑慮，AI權值股遭逢高獲利了結，指數反彈乏力、持續在平盤下方弱勢走低。直至週五中東局勢緩和，資金流入大金融與低位價值板塊聯手護盤，才讓一路受壓的上證指數終於由黑轉紅，深創兩指則受科技股回吐制約，維持貼近底部的震盪結構。

上週數據揭示中國5月外貿、物價與先行指標。在外需與創新投資的強勁增長方面，海關總署公布5月出口年增 19.4%，核心引擎來自全球AI算力需求，帶動集成電路出口翻倍；進口則因企業提前補庫大增 27.4%，單月貿易順差達 1,054.3億美元，刷新歷史同期新高。此強勁動能也反映在先行指標上，港口設備開工率顯著提升，且人工智能等前沿領域投資額大增五倍，顯示外貿韌性與新興產業升級的力道依舊強烈。然而，內需疲弱與製造商利潤下滑的隱憂同樣浮現。統計局公布5月CPI年增 1.2%，受食品與豬肉價格跌幅擴大影響，反映下游消費動能仍屬平穩、溫和；相較之下，在設備更新政策與金屬成本飆升驅動下，5月PPI年增率擴大至 3.9%。CPI與PPI剪刀差再度擴大，暗示著上游高昂的成本仍難以有效轉嫁至終端，導致製造商利潤空間持續承壓。目前貨幣政策受到物價掣肘，寬鬆空間受限，未來若要提振低迷的終端需求，勢必需要財政政策發揮更大作用。

展望本週行情，預期 A 股將在四千點關卡震盪整固。週末中東局勢再添變數使地緣利多

鈍化，加之人行金融數據創歷史新低。隨後，5月工業產出、零售消費與固定資產投資「三駕馬車」數據即將公布，市場預期數據依然疲弱，將進一步驗證內需不足隱憂，基本面壓制配合四千點上方沉重拋壓，限制了大盤單邊大漲的空間，資金將傾向退守大金融等低位防禦板塊。

三、香港股市

上週（2026/6/1~6/5）港股主要指數在平盤線下壓抑震盪，直至週五跌幅收窄。全週恆生指數累計下跌0.98%，收在24718.10點；國企指數累計下跌0.74%，收在8374.43點；恒生科技指數則重挫3.75%，收在4705.20點。週一受美國非農數據超預期重創降息預期、推升美債殖利率影響，科技股估值全面承壓。週二午後受日韓股市暴跌熔斷拖累，引爆亞太科技股獲利了結。週三中東危機突發引發避險，加上AI記憶體產能不足利空，兆易創新（3986）與智譜（2513）重挫。週四衝突升級引發通膨與高利率疑慮，美團（3690）與快手（1024）等高估值股賣壓沉重，各指數反彈乏力、持續在平盤下方弱勢走低。直至週五中東局勢緩和，網際網路權值股與金融、地產聯手護盤，才讓一路受壓的恆指與國指顯著強彈，進而拉動全週跌幅收窄，科指則因獲利回吐制約，貼近底部震盪收尾。

上週數據揭示香港首季製造業面臨產出降溫與成本飆升的夾擊。根據政府統計處數據，第一季工業生產指數按年上升 3.1%，較前季的 5.8% 顯著放緩，產能動能出現降溫。然而，生產者價格指數（PPI）卻按年飆升 17.7%，主要由金屬與電子機械設備大漲 32% 所推升。這反映上游原材料與製造進價劇烈暴漲，產出增速卻無法同步跟上，成本壓力難以轉嫁。儘管官方積極推動「再工業化」升級，但在面臨輸入型通膨的考驗下，香港製造業的利潤空間正面臨嚴重壓縮。

展望本週行情，預期港股高檔震盪。以黎局勢變數使美伊利多鈍化，且本周中國「三駕馬車」數據預期偏弱；配合恆指ADR微漲、外資追價謹慎，科技股面臨高位獲利回吐，制約上行空間，資金傾向在傳統藍籌股防禦。

四、台灣股市

上週（2026/6/1~6/5）台股走勢高低震盪，全週累計下跌 901.90點，跌幅2.00%，最終收在 44169.04點。籌碼面上，三大法人合計賣超 3,098.62億元，其中外資大舉提款 2,862.48億元，自營商亦調節 998.48億元，僅投信獨自逆勢撐盤，買超 762.34億元。上半週市場情緒起伏劇烈，週一因美國非農就業超預期導致降息預期落空，加上博通財測未達標引爆科技股獲利了結，進而引發融資斷頭的多殺多賣壓，大盤創盤中最大跌點。週二隨美股科技股反彈及

中東局勢趨緩，加上前一日融資大減使浮額清理乾淨，在連加網路(7722)與富邦媒(8454)強攻漲停帶領下大舉反彈。下半週地緣政治危機突襲，週三因美軍直升機遭伊朗擊落，市場擔憂惡性報復，加上適逢台指期結算，外資大舉賣超壓低結算，導致籌碼鬆動急殺失守月線。週四因美伊緊張局勢引發原油與通膨疑慮，權值股面臨高檔修正，指數探底後幸有逢低承接買盤進場而跌幅收斂。週五中東局勢降溫，費半勁揚與台積電(2330)ADR走高營造反彈氛圍，加上SpaceX掛牌 IPO 題材點燃低軌衛星買氣，大盤強勢反彈重返四萬四千點。

上週數據揭示台灣5月外銷動能依然強勁。受惠於AI、高效能運算及雲端服務等市場需求熱絡，5月出口量 (YoY) 大幅年增 51.7%，金額達784.8億美元，創歷年單月次高；進口量 (YoY) 也因外銷引申需求與半導體積極擴產，年增高達 54.9%，金額達605.7億美元，刷新單月歷史新高。兩相抵銷後，5月貿易收支呈現出超 179.1億美元。這份亮眼成績單凸顯了台灣在全球AI供應鏈中的核心地位，電子零組件與資通訊產品雙引擎持續點火。政策面向則彰顯了政府推動「亞洲高階製造中心」與半導體產業升級的成效，財政部也預估今年第2季至第4季的單季出口規模，皆可望在政策紅利加持下維持在2千億美元以上的高檔水準。

展望本週行情，預期台股將高檔震盪。雖有費半與台積電ADR撐盤，但以黎局勢突變使地緣利多鈍化；此外，市場靜待本周四台、美利率決議，在央行利率預期連9凍、房市管制止步的觀望期下，高檔解套與獲利回吐賣壓將制約單邊攻高，資金聚焦AI及衛星題材輪動。

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
6/13	17:00	中國	5月M2貨幣供給 (YoY)		8.6%
	17:00	中國	5月貸款成長 (YoY)		5.6%
	17:00	中國	5月新增人民幣貸款		-10.0B
	17:00	中國	5月社會融資總額		620.0B
6/15	21:15	美國	5月工業生產指數(YoY)		1.35%
	21:15	美國	5月產能利用率		76.1%
	21:15	美國	5月製造業生產指數(YoY)		0.6%
	22:00	美國	6月NAHB房市指數		37
6/16	09:30	中國	5月房價指數(YoY)		-3.5%
	10:00	中國	5月工業生產指數(YoY)		4.1%
	10:00	中國	5月零售銷售(YoY)		0.2%
	10:00	中國	5月固定資產投資-年初迄今(YoY)		-1.6%

	10:00	中國	5月失業率	5.2%
	10:00	中國	5月社會消費品零售-年初迄今(YoY)	1.91%
	16:00	香港	5月失業率	3.7%
	20:30	美國	5月營建許可(戶)	1.423M
	20:30	美國	5月新屋開工(戶)	1.465M
	20:30	美國	5月出口物價指數(MoM)	3.3%
	20:30	美國	5月進口物價指數(MoM)	1.9%
6/17	20:30	美國	5月零售銷售(YoY)	4.87%
	20:30	美國	5月核心零售銷售(YoY)	
	22:00	美國	5月成屋簽約待銷售指數	74.8
6/18	02:00	美國	Fed利率決議	3.75%
	16:20	台灣	利率決議	2.0%
	16:20	台灣	5月M2貨幣供給(YoY)	6.45%
	20:30	美國	6月費城聯儲製造業指數	-0.4
	22:00	美國	5月領先指標(MoM)	0.1%
6/19		中國	端午節休市	
		香港	端午節休市	
		台灣	端午節休市	
		美國	解放黑奴紀念日休市	

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。