

投資市場週報

2026年6月29日

台股漲多遭外資季底提款、多頭踩踏失守月線；A股開戶暴增一度放量，隨後受海外科技股拋售及機構年中結帳重挫；港股因流動性收緊與高通跨界晶片隱憂單邊走低；美股科技股估值修正且PCE通膨強化升息預期，費半崩跌。

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	51876.1	0.6	1.7	11.9	7.9
標準普爾 500 指數	7354.0	-2.0	-3.0	12.6	7.4
美國 那斯達克綜合指數	25297.6	-4.6	-6.2	17.2	8.8
費城半導體指數	13203.6	-7.9	2.9	74.0	86.4
羅素 2000 指數	3010.1	1.0	3.1	20.6	21.3
德國 DAX 指數	24671.2	-1.3	-1.7	8.8	0.7
法國 CAC 指數	8384.9	-0.4	2.5	7.3	2.9
英國富時 100 指數	10508.0	1.4	1.0	3.3	5.8
道瓊歐盟 50 指數	6221.5	-1.1	2.8	11.7	7.4
台灣加權股價指數	44571.8	-4.1	-0.4	40.5	53.9
台灣 OTC 指數	415.3	-7.1	-6.4	34.9	50.3
日本日經 225 指數	69360.9	-2.7	4.6	35.8	37.8
韓國 KOSPI 綜合指數	8411.2	-7.1	-0.8	66.5	99.6
新加坡海峽時報指數	5191.7	0.0	3.1	6.3	11.7
上海綜合	4027.3	-1.6	-1.0	3.5	1.5
深圳成份	15782.2	-1.6	1.3	17.1	16.7
亞太 創業板指數	4194.2	-1.4	3.9	31.7	30.9
滬深 300	4868.2	-1.5	-0.5	9.4	5.2
MSCI 中國指數	69.0	-5.9	-9.3	-9.3	-16.9
新華富時 A50 指數	15331.5	-2.7	-3.4	5.2	0.2
香港恆生指數	22671.9	-5.2	-10.0	-8.5	-11.5
恆生國企指數	7460.8	-6.5	-11.5	-10.9	-16.3
恆生中企指數	3749.1	-6.5	-14.5	-9.0	-6.6
恆生科技指數	4255.59	-7.6	-12.9	-8.5	-22.9
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4088.74	-1.61	-9.94	-12.41	-5.34
西德州原油	69.23	-10.72	-20.75	-31.71	20.57
布蘭特原油	71.99	-10.65	-21.79	-39.17	18.31
BDI 航運指數	2524	-7.27	-21.71	26.52	34.47
CRB 指數	352.23	-2.72	-7.42	-5.42	17.89
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	4.07	0	9	28	60
10 年期	4.38	0	-7	8	20
30 年期	4.87	0	-12	-1	3
德國 10 年期	2.8494	-13	-8	-16	0
英國 10 年期	4.7317	-11	-8	-14	26
日本 10 年期	2.599	-5	-6	26	0
台灣 10 年期	1.777	0	14	24	38

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	101.36	0.51	2.48	1.4	3.09
日圓/美元	161.62	0.64	1.48	1.24	3.23
美元/歐元	0.878233	-1.1	-2.2	-0.75	-2.99
美元/英鎊	0.7572602	-0.69	-1.65	0	-1.87
瑞士法郎/美元	0.80867	0.78	3.15	1.09	2.07
加拿大幣/美元	1.4199	0.68	2.89	1.91	3.61
美元/澳幣	1.4510629	-2.03	-3.76	0.36	3.04
新台幣/美元	31.86	0.86	1.52	-0.38	1.34
人民幣/美元	6.7997	0.55	0.46	-1.57	-2.71
港幣/美元	7.84185	0.06	0.09	0.04	0.75
韓元/美元	1540.4	0.68	2.11	0.7	7.01
新加坡元/美元	1.29495	0.54	1.35	0.39	0.68
泰銖/美元	33.37	2.02	2.41	1.54	5.9
馬來西亞幣/美元	4.0925	-0.33	3.15	1.25	0.83

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 (2026/6/22~6/26) 美股受地緣政治進展、經濟數據、AI基本面及季底法人結帳等因素影響，走勢分化加劇。截至26日收盤，道瓊指數全週累計上漲0.60%，收在51,876.11點；標普500指數下跌1.95%，收在7,354.02點；那斯達克指數重挫4.60%，收在25,297.62點；費城半導體指數崩跌7.94%，收在13,203.57點。週一美伊停戰談判突破消弭通膨隱憂，資金流入價值股，惟軟體估值修正壓制那指，費半則在美光 (MU) 財報前夕逆勢創高。週二受HBM供需見頂研報衝擊及製造業PMI「虛胖」強化升息預期，科技股與費半爆發恐慌性踩踏。週三市場情緒偏向謹慎，多頭動能熄火，資金由成長股續轉向傳統防禦型板塊。週四美光 (MU) 史上最強財報與輝達 (NVDA) 新晶片全面量產雖激勵科技股開盤，但PCE高企擔憂利率維持高點，加上海峽砲擊利空及年中結帳賣壓而一路震盪走低。週五雖有貿易資本財及消費者信心回升吸引抄底，但週末前獲利了結，加上費半深陷高檔估值修正清算而全面拋售。

上週數據揭示，美國製造業與整體經濟動能表面強勁，實則暗藏通膨黏性與就業惡化的隱憂。在市場高度關注的指標中，美國 S&P Global 6月製造業PMI自55.1逆勢攀升至55.7，衝上49個月來新高，服務業PMI微幅擴張至51.3，綜合PMI同步上揚至52.2，創5個月新高。然而，此份擴張多由地緣政治引發的「預防性囤貨」支撐，製造業就業人數降幅更創下2009年以來除疫情外的新高，加上服務業產出價格通膨高企，這份「虛胖」的經濟增長反而強化了聯準會的升息預期。同時發布的數據也佐證了基本面的底氣與通膨、高利率環境的衝擊。第一季實際GDP年化季增率初值上修至2.1%，上週初請失業救

濟人數降至21.5萬人，5月個人收入與支出月增率均攀升至0.7%，5月耐久財訂單月減4.5%則優於預期。然而，關鍵通膨指標5月PCE與核心PCE物價指數年增率分別走高至4.1%與3.4%近年高點，使降息預期全面延後。在外貿、房市與信心方面，5月商品貿易逆差大增27.4%至1,058億美元，創逾一年新高，主因出口受原油紅利退潮降至2,077億美元，而進口在企業建置AI資料中心帶動半導體等資本財年增近42%下攀升至3,134億美元，防範缺貨也使5月批發庫存年增達4.3%，寫近三年新高。相反地，5月新屋銷售年率受高利率衝擊跌至58萬間，遠遜預期，5月營建許可修正值為139.9萬戶則維持低檔震盪。最後，6月密西根消費者信心上調至49.5，高於5月終值的44.8，但仍低於市場預期的50.0，整體數據呈現出進口與信心回升淡化衰退疑慮，但通膨與高利率仍持續壓制著市場的複雜格局。

展望本週行情，美股將由地緣政治與超級經濟數據雙線主導。上半週聚焦多哈和談與荷姆茲海峽動態，若美伊維持制裁與克制，油價未失控，超跌的科技股有望延續電子盤強勢，迎來技術性反彈。下半週市場焦點全面移向週四（2日）提前出爐的6月非農就業報告。若就業如預期穩健降溫（預估11.4萬人），將坐實聯準會降息預期，與達沃斯科技峰會的人工智慧題材共振，推升大盤在獨立日連假前展翅續強。

二、中國股市

上週（2026/6/22~6/26）A股受開戶數暴增、AI大模型政策利多、美光(MU)財報以及年中結帳與海外科技股拋售潮等因素交織影響，呈現暴漲暴跌、劇烈修正的格局。截至26日收盤，全週上證指數累計下跌1.55%，收在4027.26點；深證成指下跌1.55%，收在15782.22點；創業板指下跌1.37%，收在4194.21點。週一受5月新開戶數激增引爆投資熱情、先進封裝散熱產業需求及全球小金屬報價高位等三大因素催化，大盤放量大漲。週二因前期漲幅過大，利多出盡與高位獲利回吐賣壓引發多頭集中調節，三大指數單邊震盪下行。週三早盤雖受美股科技股重挫恐慌壓制，但隨後在中國網信辦宣布至今已核准超過900款AI大模型並全面開放應用，意味著「人工智能+」行動正式跨入「鼓勵落地、加速賦能」的新階段，吸引大批抄底資金逆勢拉升。週四美光亮眼財報強化了AI產業鏈景氣訊號，激勵多頭資金瘋狂抱團科技權值，但高股息紅利板塊面臨公募基金年中結帳的調倉兌現壓力，進而壓制了上證指數。週五則受全球科技股拋售潮、高通競爭隱憂重創AI算力供應鏈，加上融資凌亂與半年末機構考核結帳壓力共振，引發多單恐慌性踩踏，大盤單邊震盪下探。

利率方面，上週中國人民銀行公布1年期LPR維持在3.0%按兵不動，符合預期，這確認了

目前貨幣政策短期內沒有採取降息的意圖，並直接化解了市場原先對「銀行淨息差可能再遭大幅壓縮」的擔憂。

展望本週行情，A股在多哈和談預期下地緣恐慌降溫，人民幣持穩。市場焦點轉向週二官方PMI數據，預期大盤將在政策托底與中概股回暖帶動下，呈現震盪築底後的修復行情。

三、香港股市

上週（2026/6/22~6/26）港股受聯準會升息預期升溫導致美元走強、618購物節業績平淡，以及機構年中結帳調節與全球科技股拋售潮影響，呈現單邊震盪下行、大幅修正的疲軟格局。截至26日收盤，恒生指數全週累計下跌5.24%，收在22,671.86點；國企指數下跌6.46%，收在7,460.84點；恒生科技指數大跌7.57%，收在4,255.59點。週一因美債殖利率預期推升美元、全球流動性收緊，加上618電商表現平淡，壓制大型科網股震盪收黑；週二宏觀流動性進一步收緊，加上美股納指殺跌引發恐慌情緒傳導，高估值科技板塊迎來高位大失血，國企指數更在技術面上步入熊市；週三早盤雖受美股費半暴跌恐慌壓制，但午後中國網信辦宣布至今已核准超過900款AI大模型並全面開放應用，意味著「人工智能+」行動正式跨入「鼓勵落地、加速賦能」的新階段，引導抄底資金強力回流，科技指數單邊拉升強勢逆襲；週四適逢年中法人結帳，港股面臨強烈的季底高檔調節與獲利了結賣壓，導致大型藍籌股普遍承壓低迷；週五受美聯儲延後降息預期升溫、日韓股市跳水，以及高通（QCOM）切入AI ASIC市場加劇科技板塊拋售壓力，大盤再度集體跳空走低，科技指數成為修正重災區。

上週數據揭示香港經濟正處於「通膨溫和、外貿強勁」的格局。5月整體CPI年增2.0%（基本通膨率1.9%），升幅略高於預期，主因旅遊交通與醫療燃料費用走高，但主要民生壓力大致受控，短期通膨仍將維持在溫和區間。相對地，外貿動能極為強勁，5月出口與進口貨值年增率分別高達40.8%與42.0%。進出口雙雙大增逾四成，核心主因在於全球AI浪潮爆發與科技應用週期上行，強烈拉動電子週邊與電動機械的外貿需求。儘管部分反映半導體原料上漲的價格效應並錄得442億港元逆差，但整體貿易動能受惠於區域資通訊供應鏈重組，依舊保持高度穩健。

展望本週行情，港股迎來關鍵的「六絕」收官與「七翻身」轉折期。恆指經歷連續回檔後估值已具吸引力，上週五ADR勁揚1.63%至23,040點，加上中東局勢因多哈和談預期出現轉機，本週上半週將由超跌的科技股與半導體板塊領軍展開修復性反彈。隨後大市將轉向聚焦下半週中國官方PMI與美國非農數據，預期恆指本週呈現震盪築底、重心

逐步上移的走勢。

四、台灣股市

上週 (2026/6/22~6/26) 台股呈現「開高走低、多頭踩踏」的劇烈修正格局。受到台股短線漲多、技術面乖離過大，加上美股科技股高檔拉回，引發外資啟動季底調節並連續4日大舉提款。截至26日收盤，全週加權指數累計重挫1,893.44點，跌幅達4.07%，終場收在44,571.76點。週一在美股AI族群強勢激勵下，台積電 (2330) 大漲創歷史新高，引領大盤跳空噴出。週二多頭氣勢如虹，盤中首度衝上48,218.87點歷史新高，隨後因高檔獲利了結賣壓出籠，大盤驚天反轉開高走低。週三因費半重挫，外資大舉提款創下單日賣超歷史新高，大盤失守5日線，資金轉向台化 (1326) 等傳產股除息行情。週四美光(MU)財報雖捎來利多，但逢季底調節賣壓使漲幅收斂，僅大立光 (3008) 逆勢突圍。週五美股科技股再度拉回，高通進軍AI市場的隱憂更引發聯發科 (2454) 遭強勢攆至跌停，最終在籌碼面凌亂與融資多單恐慌踩踏下，指數一路崩跌失守月線。

上週數據揭示國內經濟正處於「內需穩健、科技領飛、傳產分化」的擴張格局。5月失業率降至3.30%，顯示國內就業環境穩定回暖。同時，全球AI與半導體供應鏈的爆發性需求，帶動5月外銷訂單強勁增長47.2%，締造連續16個月正成長的佳績，這也讓瑞銀 (UBS) 看好台灣經濟擴張實力，將2026年全年經濟成長率 (GDP) 大幅上修至9.9%。5月工業生產指數則年增11.78%，續創單月歷史新高並寫下連27紅紀錄。其核心動能主要由AI算力、高階晶圓代工與電腦光學製品等高科技需求強勢驅動。然而，傳產業別復甦步調仍不一致，機械設備雖受惠半導體擴產而回溫，化學材料則受到中國大陸競爭與市場保守影響而年減12.92%，使得製造業呈現科技獨強、傳產平淡的兩極化現象。

展望本週行情，預期大盤將在季底作帳、多哈和談危機降溫與美股電子盤反彈帶動下，呈現震盪打底、跌深V型修復的格局。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據	前值
6/29	22:00	美國	6月達拉斯聯儲製造業活動指數	
6/30	09:30	中國	6月官方製造業PMI	
	09:30	中國	6月官方非製造業PMI	
	09:30	中國	6月官方綜合PMI	
	21:00	美國	4月S&P/Case-Shiller房價指數(YoY)	

	21:45	美國	6月芝加哥PMI
	22:00	美國	6月CB消費者信心指數
	22:30	美國	6月達拉斯聯儲服務業指數
7/1		香港	香港特區成立紀念日
	08:30	台灣	6月S&P Global製造業PMI
	09:45	中國	6月RatingDog製造業PMI
	20:15	美國	6月ADP非農就業人口變化
	21:45	美國	6月S&P Global製造業PMI
	22:00	美國	5月營建支出(MoM)
	22:00	美國	6月ISM製造業PMI
	22:00	美國	6月ISM製造業新訂單指數
	22:00	美國	6月ISM製造業就業指數
	22:00	美國	6月ISM製造業價格指數
7/2	16:30	香港	5月零售銷售(YoY)
	20:30	美國	6月非農新增就業人數
	20:30	美國	6月公部門新增就業人數
	20:30	美國	6月私部門新增就業人數
	20:30	美國	6月製造業就業人數
	20:30	美國	6月失業率
	20:30	美國	6月平均時薪(MoM)
	20:30	美國	6月平均每週工時
	20:30	美國	6月勞動參與率
	22:00	美國	5月工廠訂單(MoM)
7/3		美國	獨立紀念日補假
	09:45	中國	5月RatingDog服務業PMI
	09:45	中國	5月RatingDog綜合PMI

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。