

投資市場週報

2026年7月6日

台股受法人作帳狂飆，雖遭費半暴跌拖累，仍靠金融傳產與高股息發放由黑翻紅；A股受PMI擴張激勵衝高，惟受美股科技利空外溢與中報期避險而震盪回落；港股靠醫保利多與巨頭回購強彈，隨後受惠中國服務業訂單創高，流入藍籌股修復；美股因聯準會鷹派及Meta利空重創費半，資金結構性移向傳統藍籌。

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	52900.1	2.0	1.1	1.1	10.1
標準普爾 500 指數	7483.2	1.8	-0.2	-0.2	9.3
美國 那斯達克綜合指數	25832.7	2.1	-1.5	-1.5	11.2
費城半導體指數	12626.2	-4.4	-11.4	-11.4	78.3
羅素 2000 指數	2996.1	-0.5	-0.9	-0.9	20.7
德國 DAX 指數	25779.3	4.5	3.1	3.1	5.3
法國 CAC 指數	8508.1	1.5	1.2	1.2	4.4
英國富時 100 指數	10679.0	1.6	1.7	1.7	7.5
道瓊歐盟 50 指數	6412.7	3.1	1.3	1.3	10.7
台灣加權股價指數	46780.6	5.0	1.4	1.4	61.5
台灣 OTC 指數	445.4	7.3	4.3	4.3	61.2
日本日經 225 指數	69744.1	0.6	-0.5	-0.5	38.6
韓國 KOSPI 綜合指數	8088.3	-3.8	-4.6	-4.6	91.9
新加坡海峽時報指數	5244.3	1.0	1.4	1.4	12.9
上海綜合	4043.6	0.4	-1.2	-1.2	1.9
深圳成份	15597.5	-1.2	-3.8	-3.8	15.3
亞太 創業板指數	4019.9	-4.2	-7.4	-7.4	25.5
滬深 300	4842.2	-0.5	-2.8	-2.8	4.6
MSCI 中國指數	71.2	3.1	1.2	1.2	-14.3
新華富時 A50 指數	15125.2	-1.4	-3.7	-3.7	-1.2
香港恆生指數	23350.0	3.0	2.1	2.1	-8.9
恆生國企指數	7699.8	3.2	1.9	1.9	-13.6
恆生中企指數	3807.4	1.6	3.8	3.8	-5.2
恆生科技指數	4499	5.7	0.6	0.6	-18.4
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4176.94	2.16	4.2	4.2	-3.3
西德州原油	68.78	-0.65	-1.04	-1.04	19.78
布蘭特原油	72.12	0.18	-1.1	-1.1	18.52
BDI 航運指數	2717	7.65	8.64	8.64	44.75
CRB 指數	353.03	0.23	-0.16	-0.16	18.16
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	4.14	7	0	0	67
10 年期	4.49	11	5	5	31
30 年期	4.98	11	7	7	14

德國 10 年期	2.933	8	2	2	7.89
英國 10 年期	4.7854	5	3	3	31
日本 10 年期	2.77	17	10	10	70
台灣 10 年期	1.7	-8	0	0	30
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.86	-0.49	-0.33	-0.33	2.58
日圓/美元	160.8	-0.51	-0.9	-0.9	2.7
美元/歐元	0.8729812	0.6	0.5	0.5	-2.4
美元/英鎊	0.7478593	1.26	1.04	1.04	-0.64
瑞士法郎/美元	0.80254	-0.76	-0.89	-0.89	1.3
加拿大幣/美元	1.41755	-0.17	-0.38	-0.38	3.44
美元/澳幣	1.4398848	0.78	0.98	0.98	3.84
新台幣/美元	31.93	0.22	0.29	0.29	1.56
人民幣/美元	6.7804	-0.28	-0.07	-0.07	-2.98
港幣/美元	7.84335	0.02	0.02	0.02	0.77
韓元/美元	1527.7	-0.82	-1.66	-1.66	6.13
新加坡元/美元	1.28975	-0.4	-0.36	-0.36	0.28
泰銖/美元	33.135	-0.7	-0.21	-0.21	5.16
馬來西亞幣/美元	4.0685	-0.59	-0.11	-0.11	0.23

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 (2026/6/26~7/2，7/3休市) 美股走勢極端分化。截至7月2日收盤，道瓊指數累計上漲1.97%，收52900.07點；標普500上漲1.76%，收7483.24點；那斯達克上漲2.12%，收25832.67點；費半指數則重挫4.37%，收12626.22點。週一美股因科技權值股超跌反彈而全面收高。儘管有地緣通膨擔憂，但在科技巨頭強勁回購與華爾街看好 AI 財報季前景的關鍵驅動下，大盤全天維持高位。週二機構法人季底作帳，服務業與消費者信心回溫延續漲勢。週三聯準會主席鷹派發言排除短期降息，引發資金結構性挪移，美光 (MU) 等晶片股重挫。週四Meta (META) 傳利空重擊費半，但非農就業疲軟強化降息預期，資金轉向防禦性傳統藍籌股，形成道瓊強、費半沉的兩極格局。

上週數據揭示，美國製造業與勞動市場擴張趨緩。在就業方面，6月非農就業僅增5.7萬人，ADP非農就業也僅增9.8萬人，兩者均遠遜預期，凸顯私部門勞動需求降溫。在PMI方面，6月ISM製造業PMI降至53.3%，S&P Global製造業PMI終值下滑至53.9%，雙雙顯示製造業現疲態且核心訂單放緩。雖然PMI連續維持在擴張區間，但主要動能來自地緣風險驅動的防禦性補庫存，而非實質終端需求拉動。當前核心訂單全面放緩，搭配勞動力市場健康降溫、薪資通膨壓力未再惡化，反映出高利率環境對實體經濟與勞動市場的負面邊際效應正加速顯現，這進一步強化了市場對聯聯準會後續的降息預期。

展望本週行情，新任聯準會主席華許 (Kevin Warsh) 的鷹派立場及年內可能升息的隱憂將持續引導緊縮預期。隨著全球科技股面臨晶片投資回報率的質疑，資金將加速從漲高的半導體等科技硬體股撤出，本周美股恐面臨高檔劇烈修正與風格板塊的劇烈輪動。

二、中國股市

上週 (2026/6/26~7/3) A股走勢冲高回落。截至7月3日收盤，上證指數全周累計上漲0.41%，收4043.64點；深證成指下跌1.17%，收15597.51點；創業板指大跌4.16%，收4019.93點。週一主要指數走勢顯著分化；早盤CPO等高檔硬科技類股遭獲利了結拖累深成指與創業板指，午後因醫保利多催化醫藥股修復及半導體設備走強，三大指數逐步企穩。週二受法人作帳與PMI重返擴張激勵，三大指數同步震盪走高，科技類股午後發力引領大漲。週三盤勢「滬強深弱」，大金融與傳產拉升撐盤，儲能等漲多科技股則遭資金排擠下挫並拖累雙創。週四受美股費半暴跌拖累，三大指數集體低開，午後硬體股賣壓加劇，恐慌蔓延導致全盤皆墨。週五三大指數迎來修復行情，開盤雖受費半重挫利空拖累國內半導體材料走弱，但隨即被機器人與汽車下鄉等產業利多完全對沖；隨後內資多頭動能徹底壓過科技股利空，引領指數震盪衝高，惟後續高檔接盤意願不足且步入中報披露期，資金防禦避險使三大指數同步衝高回落、漲幅收窄。

上週數據揭示，中國的生產與內需活動有所回溫，但整體景氣呈現「政策護盤、外銷帶頭衝」的局部改善特徵。6月官方製造業PMI回升至50.3%重返擴張區間，官方非製造業PMI亦微升至50.2%。6月RatingDog中國製造業PMI微降至51.7%，6月RatingDog中國服務業PMI則降至54.1%。雖然官方與民間數據雙雙維持擴張，反映整體經濟生產經營活動擴張略有加快。然而，海外訂單需求創下新高與特定產業政策的拉動，也顯示目前景氣的回溫高度依賴外銷出口與特定政策產業，民營中小企業在內需消費上仍面臨挑戰。

展望本週行情，美股費半指數先前大幅修正，使科技板塊的外部利空外溢壓力仍存；不過隨着中報披露期陸續展開，市場資金預期將聚焦於具備業績支撐與高股息的防禦性標的。

三、香港股市

上週 (2026/6/26~7/3，7/1休市) 港股震盪走高。截至7月3日收盤，恒生指數全周累計上漲2.99%，收23350.031點；國企指數上漲3.2%，收7699.760點；恒生科技指數上漲5.72%，收4499.000點。週一受創新藥政策利多、科技網路股超跌反彈與科技巨頭大手筆回購刺激，三大指數集體強彈。週二走勢分歧，涉軍名單等利空壓制買氣使恒指翻黑，

但AI熱潮與晶片主線強勢支撐科指續揚。週三休市。週四受美股費半暴跌引發全球AI硬體股修正，中芯國際（0981）等硬體股開盤遭拋售，三大指數衝高回落，僅靠金融等高股息與電商股抗跌。週五受惠於中國6月服務業PMI數據強勁，海外訂單創高改善基本面預期，資金流入權重藍籌股，帶動三大指數全天高檔震盪。

展望本週行情，美股費半大跌後的科技利空外溢，仍將壓制港股AI硬體與晶片類股；但受惠於中國6月服務業PMI海外訂單創高的經濟韌性，資金預期將持續流入具防禦特性的權重藍籌股與高股息板塊，大盤本周有望維持高檔震盪修復格局。

四、台灣股市

上週（2026/6/26~7/3）台股呈現先飆高後劇烈震盪的格局。截至7月3日收盤，加權指數整周累計大漲 2208.86 點，最終收在 46780.62 點。週一受美股與台積電（2330）等電子權值股止跌反彈激勵，加上技術面負乖離過大吸引低接買盤而收高。週二在台積電ADR大漲、季底投信與機構法人積極展開作帳行情下，AI與半導體股買氣回溫，指數狂飆千點並成功收復46000關卡。週三半年報作帳行情發威，加上台積電（2330）即將召開法說會且獲利展望樂觀，帶動半導體族群多頭氣勢攻上47000大關；但美股當晚因聯準會主席發表鷹派言論，高基期的費半指數重挫6.27%。週四台股開低震盪，受美股費半指數持續修正及外資期貨空單續增影響，權值股賣壓較沉重；當晚費半因 Meta（META）傳出將出售 AI 算力引發晶片投資回報率下滑的擔憂，再度重挫 5.44%。週五台股雖受隔夜費半崩跌拖累，導致台積電（2330）開盤跳空大跌 50 元，但傳產、金融股發揮強大防禦屬性撐盤，加上 7 月高達 1.5 兆元現金股息發放的再投資預期，內資低檔承接意願強烈，成功消化外資大舉賣超的現貨賣壓，推動大盤由黑翻紅。

展望本週行情，美股費半大跌雖帶來外部科技利空壓力，且外資期貨空單居高臨下，短線盤勢震盪將加劇。不過，隨著6月營收與台積電（2330）法說會即將陸續登場，多頭仍具備強勁的基本面靠山，本周大盤預期呈現「選股不選市」的震盪趨堅格局。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
7/6	08:30	香港	6月 S&P Global PMI
	16:20	台灣	6月外匯儲備
	21:45	美國	6月S&P Global服務業PMI
	21:45	美國	6月S&P Global綜合PMI
	22:00	美國	5月ISM非製造業PMI

	22:00	美國	6月ISM非製造業商業活動指數
	22:00	美國	6月ISM非製造業新訂單指數
	22:00	美國	6月ISM非製造業就業指數
	22:00	美國	6月ISM非製造業價格指數
7/7	16:00	中國	6月外匯存底(USD)
	16:00	台灣	6月CPI(YoY)
	16:30	香港	6月外匯存底(USD)
	20:30	美國	5月貿易收支
	20:30	美國	5月出口量
	20:30	美國	5月進口量
7/8	22:00	美國	5月批發庫存(MoM)
	22:00	美國	5月批發貿易銷售額(MoM)
7/9	02:00	美國	FOMC會議紀要
	03:00	美國	5月消費者信貸
	09:30	中國	5月CPI (YoY)
	09:30	中國	5月PPI (YoY)
	16:00	台灣	5月貿易收支
	16:00	台灣	5月出口量(YoY)
	16:00	台灣	5月進口量(YoY)
	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
	22:00	美國	5月成屋銷售

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。