

投資市場週報

2026年7月13日

市場陷入劇烈震盪。台股受輝達量產遞延與中東局勢惡化夾擊，外資重手賣超導致大盤重挫破月線；A股因交易新規落地與中報避險，資金踩踏調倉至防禦板塊導致指數收跌；港股則逆勢收紅，受惠非農數據提振降息預期，加上工信部力挺AI與阿里發布新產品，吸引南向資金大幅流入；美股因中東空襲引爆油價、加深通膨憂慮而一度重挫，所幸隨後地緣風險降溫，且美光與Meta釋出晶片擴產利多，帶動指數尾盤收復失土。

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	52637.0	-0.5	0.6	0.6	9.5
標準普爾 500 指數	7575.4	1.2	1.0	1.0	10.7
美國 那斯達克綜合指數	26281.6	1.7	0.3	0.3	13.1
費城半導體指數	12967.2	2.7	-9.0	-9.0	83.1
羅素 2000 指數	2977.8	-0.6	-1.5	-1.5	20.0
德國 DAX 指數	25067.1	-2.8	0.3	0.3	2.4
法國 CAC 指數	8339.0	-2.0	-0.8	-0.8	2.3
歐洲 英國富時 100 指數	10497.3	-1.7	0.0	0.0	5.7
道瓊歐盟 50 指數	6270.0	-2.2	-0.9	-0.9	8.3
台灣加權股價指數	45354.6	-3.1	-1.7	-1.7	56.6
台灣 OTC 指數	425.0	-4.6	-0.5	-0.5	53.9
日本日經 225 指數	68557.7	-1.7	-2.2	-2.2	36.2
韓國 KOSPI 綜合指數	7475.9	-7.6	-11.8	-11.8	77.4
新加坡海峽時報指數	5469.3	4.3	5.8	5.8	17.7
上海綜合	3996.2	-1.2	-2.4	-2.4	0.7
深圳成份	15046.7	-3.5	-7.2	-7.2	11.3
亞太 創業板指數	3842.7	-4.4	-11.5	-11.5	20.0
滬深 300	4780.8	-1.3	-4.0	-4.0	3.3
MSCI 中國指數	73.3	3.0	4.2	4.2	-11.7
新華富時 A50 指數	15125.4	0.0	-3.7	-3.7	-1.2
香港恆生指數	24175.1	3.5	5.7	5.7	-5.7
恆生國企指數	8039.2	4.4	6.4	6.4	-9.8
恆生中企指數	3851.0	1.2	5.0	5.0	-4.1
恆生科技指數	4721.66	5.0	5.6	5.6	-14.4
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4119.93	-1.36	2.78	2.78	-4.62
西德州原油	71.41	3.82	2.75	2.75	24.36
布蘭特原油	76.01	5.39	4.24	4.24	24.91
BDI 航運指數	2944	8.35	17.71	17.71	56.85
CRB 指數	366.16	3.72	3.55	3.55	22.55
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	4.21	0	7	7	74
10 年期	4.56	0	12	12	38

30 年期	5.06	0	15	15	22
德國 10 年期	3.0342	10	12	12	0
英國 10 年期	4.8824	10	12	12	41
日本 10 年期	2.778	1	10	10	0
台灣 10 年期	1.7	0	0	0	0
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.95	0.09	-0.24	-0.24	2.67
日圓/美元	161.67012	0.54	-0.36	-0.36	3.26
美元/歐元	0.8746	-0.19	0.31	0.31	-2.58
美元/英鎊	0.74549	0.32	1.36	1.36	-0.32
瑞士法郎/美元	0.80641	0.48	-0.41	-0.41	1.79
加拿大幣/美元	1.41673	-0.06	-0.44	-0.44	3.38
美元/澳幣	1.4401	-0.01	0.97	0.97	3.83
新台幣/美元	32.15787	0.71	1.01	1.01	2.29
人民幣/美元	6.77967	-0.01	-0.08	-0.08	-3
港幣/美元	7.83971	-0.05	-0.03	-0.03	0.72
韓元/美元	1505.44306	-1.46	-3.09	-3.09	4.58
新加坡元/美元	1.29097	0.09	-0.27	-0.27	0.37
泰銖/美元	33.32904	0.59	0.37	0.37	5.77
馬來西亞幣/美元	4.06738	-0.03	-0.14	-0.14	0.21

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 (2026/7/6~7/10) 美股呈現劇烈震盪走勢。截至10日收盤，全周道瓊指數累計下跌0.50%，收在52637.01點；標普500指數累計上漲1.23%，收在7575.39點；那斯達克指數累計上漲1.74%，收在26281.61點，費城半導體指數則累計上漲2.70%，收在12967.16點。時序方面，週一受ISM服務業指數符合預期與財報預期樂觀，博通 (AVGO) 與超微 (AMD) 帶動AI概念股報復性反彈。週二、週三因伊朗襲擊油輪及川普宣稱臨時停火結束並發動空襲，地緣政治惡化引爆油價，加之美聯儲會議紀要對通膨表示擔憂，大盤連續走低與重挫，美光科技 (MU) 等晶片股大跌，僅靠輝達 (NVDA) 與博通強勁買盤護盤。週四美光科技 (MU) 宣布在美巨額投資擴產，Meta (META) 傳投產自研晶片，引領應用材料 (AMAT) 等設備股群起飆升，三大指數全面收復失土。週五川普表態願意繼續談判使地緣風險驟降、油價回落，加上南韓SK海力士 (SKHY) 正式掛牌的吸金效應與達美航空 (DAL) 等良好財報，促使尾盤集體小幅收高。

上週數據揭示，美國服務業和就業依然強勁，但這也意味著降息可能要再等等。6月S&P Global服務業PMI回升到51.2，ISM非製造業PMI雖小降至54.0，但已連續24個月在成長線上方，就業指數也反彈到51.2，代表服務業這台經濟主引擎還很熱。內需方面，5月成

屋銷售年化達417萬套（月增3.2%）表現不錯，不過5月消費者信貸罕見減少1.82億美元，顯示高利率確實讓民眾刷卡消費變謹慎了。外貿部分，5月貿易赤字擴大到776億美元，其中出口下滑到3177億美元，進口則因國內有需求而增至3953億美元。好消息是，初次申請失業救濟人數降到21.5萬人，大家都有工作。但也因為經濟太有韌性、通膨不好降，FOMC會議紀要顯示半數官員甚至預期到2026年底前還有升息一碼的可能。

展望本週行情，市場將聚焦於中報財報季的揭幕。雖然中東地緣政治風險推升了市場避險情緒，但多數機構認為，摩根大通、ASML等巨頭即將公布的財報利多，將成為支撐美股本周震盪抗跌的關鍵。

二、中國股市

上週（2026/7/6~7/10）A股主要指數集體下跌。截至10日收盤，全周上證指數累計下跌1.17%，收在3996.16點；深證成指累計下跌3.53%，收在15046.67點；創業板指累計下跌4.41%，收在3842.73點。時序方面，週一交易新規首日，市場無視央行與證監會利多，高位科技股資金出逃，拖累大盤開高走低，呈現滬強深弱。週二延續縮量調整，因新規落地與中報業績期避險，資金由高位板塊踩踏式調倉至低估值防禦板塊，滬指一度失守4000點。週三受外圍地緣風險及南韓三星電子（005930）、SK海力士（000660）等科技股大跌拖累，大盤衝高回落。週四費半反彈帶動全球偏好改善，增量資金回流做多科技龍頭，晶片板塊爆發引領指數暴力反攻。週五因美光科技加碼本土投資激發替代預期，資金再度「高切低」套現科技權重股、湧入超跌中小盤，致指數尾盤大幅跳水。

上週數據揭示，中國經濟呈現消費溫和復甦、但製造業成本壓力沉重的雙軌格局。首先在資金面上，6月末的外匯存底規模降至34,163億美元，較上月減少260億美元（減幅0.75%），這主要是受到美元走強與資產價格波動的影響，但官方黃金儲備呈現「20連增」，顯示整體金融防線依舊穩固。再看物價指標，5月CPI（居民消費價格）年增率溫和上揚1.2%，核心CPI也年增1.1%，代表國內消費市場正在緩步回暖。然而，5月PPI（工業品出廠價格）年增率在國際大宗商品推升下衝上3.9%。這代表「上游成本漲得比下游快」，許多中下游製造業可能無法把成本轉嫁給消費者，導致獲利空間被壓縮。

展望本週行情，市場聚焦於中報業績與即將公布的經濟數據。雖然週末中東局勢惡化影響市場情緒，但多數機構認為，雖然傳統內需偏弱，高科技與新能源出口依然強勁。因此，本周大盤將呈現個別股票各憑中報業績表現、行情高度分化的格局。

三、香港股市

上週（2026/7/6~7/10）港股主要指數集體上漲。截至10日收盤，全周恒生指數累計上漲3.53%，收在24175.12點；國企指數累計上漲4.41%，收在8039.19點；恒生科技指數累計上漲4.95%，收在4721.66點。時序方面，週一受美國非農數據提振降息預期與南下資金大湧影響，引領大盤震盪走高。週二因三星（005930）財報利多出盡後股價受壓，引發AI與半導體供應鏈、光通訊、PCB等概念股全線大跌，加上騰訊（0700）減持快手（01024）致其股價暴跌，拖累大盤高開低走。週三受工信部表態我國AI核心產業規模超1.2萬億元刺激，阿里巴巴（9988）發布新產品股價暴漲，金蝶國際（0268）與華虹宏力（1347）等科技股吸引資金回流，引領大盤結構性暴漲。週四美股費半反彈刺激中芯國際（0981）等晶片股暴走，但老鋪黃金（6181）與美團（3690）等權重股回檔壓制大盤衝高回落。週五美光（MU）投資計畫加劇產業競爭疑慮，中芯國際（0981）與華虹宏力（1347）遭密集獲利了結，所幸阿里巴巴（9988）與騰訊（0700）逆勢撐盤，才支撐大盤溫和收高。

上週數據揭示，香港經濟基本面穩中向好，金融後盾依然堅實。在實體經濟部分，6月S&P Global香港採購經理指數（PMI）從上月的50.4大幅升至52.0，連續兩個月站在50的榮枯線上方，並創下4個月以來最快增速。新訂單與經營活動同步重返擴張，除了市場需求回溫、新產品問世之外，世界盃開賽也有效帶動了客戶消費，顯示香港民營經濟正在穩步復甦。而在金融資金防線方面，香港6月底官方外匯存底資產規模為4,459億美元，與5月底持平，持續維持在2022年6月以來的最高點。這筆龐大的儲備，相當於香港流通貨幣的5倍多，為港元聯系匯率制度提供了極其穩固的支撐。

展望本週行情，預期大盤將在兩萬四千點附近震盪。雖然週末中東局勢惡化、伊朗關閉霍爾木茲海峽引發地緣政治風險，但外圍美股上漲與恆指ADR收紅帶來支撐。機構多數認為，本周行情將由剛揭幕的中報業績表現與即將公布的國內宏觀數據（如社融、GDP等）主導。

四、台灣股市

上週（2026/7/6~7/9，7/10休市）台股開高後震盪走跌，截至10日收盤，全周加權指數累計大跌1426.01點，跌幅達3.03%，收在45354.61點。籌碼面，三大法人全周合計賣超1990.78億元，其中外資重手賣超1654.37億元、自營商共賣超830.68億元，僅投信買超494.27億元。時序方面，週一（6日）受輝達新架構量產遞延利空衝擊，台光電（2383）等PCB族群崩跌，大盤翻黑跌224點；週二（7日）隔夜美股及日韓股市齊跌，因中東局勢惡化，

電子股湧現急殺，加權指數暴跌 1077 點攪破月線；週三（8日）靠台積電尾盤急拉大漲 255 點強勢救場；週四（9日）雖有記憶體、載板等撐盤，但台積電 (2330) 再度重挫 2.03% 加上尾盤驚現 529 億元強大賣壓，大盤終場再跌 379 點。

上週數據揭示，台灣在AI浪潮的強力推動下，外銷與內需動能同步大爆發，整體基本面非常強韌。在最亮眼的外貿部分，5月出口量（金額）高達784.8億美元，年增率衝上51.7%，創下歷史單月次高；而受到半導體擴產、原物料拉貨等帶動，5月進口量（金額）也飆到605.7億美元，年增54.9%並創下歷史單月新高。進出口相抵後，5月貿易順差（出超）大幅擴大至179億美元，刷新市場預期。而在金融資金防線方面，受到美元走強、非美貨幣普遍貶值及央行拋匯穩匯影響，6月底外匯存底略微降至5,971.52億美元，跌破6千億大關。物價部分則因端午節效應與豪雨農損，6月CPI年增率擴大至2.60%，連續兩個月越過通膨警戒線，並創下17個月以來新高。整體來說，台灣的科技外銷引擎火熱，前5月出超數字已為企業獲利打下極佳底氣。雖然通膨因短期天候上揚，央行穩匯也令外匯存底微降，但這不影響實體經濟的強勁復甦。

展望本週行情，雖然週末中東戰火與油價大漲帶來變數，但因先前颱風假休市、加上美股費半勁揚、南韓海力士ADR掛牌首日暴漲，看好台股展開補漲。本周市場焦點全數集中在週四的台積電法說會，以及美國即將公布的六月CPI通膨數據，大盤預期由半導體領軍震盪偏多。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
7/14	11:00	中國	6月貿易收支
	11:00	中國	6月出口量(YoY)
	11:00	中國	6月進口量(YoY)
	20:30	美國	6月CPI (YoY)
	20:30	美國	6月核心CPI (YoY)
7/15	09:30	中國	6月房價指數(YoY)
	10:00	中國	6月工業生產指數(YoY)
	10:00	中國	6月零售銷售(YoY)
	10:00	中國	6月固定資產投資-年初迄今(YoY)
	10:00	中國	6月失業率
	10:00	中國	6月社會消費品零售-年初迄今(YoY)
	10:00	中國	Q2 GDP (YoY)
	10:00	中國	Q2 GDP (QoQ)

	20:30	美國	6月PPI (YoY)
	20:30	美國	6月核心PPI (YoY)
7/16	20:30	美國	6月零售銷售 (YoY)
	20:30	美國	6月核心零售銷售 (YoY)
	20:30	美國	7月費城聯儲製造業指數
	22:00	美國	7月成屋簽約待銷售指數
	22:00	美國	7月NAHB房市指數
7/17	16:00	香港	6月失業率
	20:30	美國	6月營建許可 (戶)
	20:30	美國	6月新屋開工(戶)
	20:30	美國	6月出口物價指數(MoM)
	20:30	美國	6月進口物價指數(MoM)
	21:15	美國	6月工業生產指數(YoY)
	21:15	美國	6月產能利用率
	22:00	美國	7月密西根消費者信心指數
	22:00	美國	7月密西根消費者預期指數
	22:00	美國	7月密西根一年期通膨預期

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。