

投資市場週報

2026年8月3日

台股遭AI融資疑慮痛擊，週五靠ADR狂飆絕地大反彈；A股受全球晶片股拋售清算，由政策紅利托底回穩；港股最為強韌，受惠資金高低切換與大額回購逆勢震盪走高；美股歷經AI變現質疑與鷹派衝擊，終靠微軟財報與PCE降溫強勢收復失土。

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	52485.0	1.0	0.3	0.3	9.2
標準普爾 500 指數	7489.7	1.1	-0.1	-0.1	9.4
美國 那斯達克綜合指數	25373.9	1.6	-3.2	-3.2	9.2
費城半導體指數	11311.1	-4.3	-20.6	-20.6	59.7
羅素 2000 指數	2931.3	0.1	-3.1	-3.1	18.1
德國 DAX 指數	25629.2	2.1	2.5	2.5	4.7
歐洲 法國 CAC 指數	8509.6	1.6	1.3	1.3	4.4
英國富時 100 指數	10868.1	1.2	3.5	3.5	9.4
道瓊歐盟 50 指數	6358.0	1.2	0.5	0.5	9.8
台灣加權股價指數	43119.8	-1.2	-6.5	-6.5	48.9
台灣 OTC 指數	347.9	-7.9	-18.5	-18.5	25.9
日本日經 225 指數	64362.0	-0.4	-8.1	-8.1	27.9
韓國 KOSPI 綜合指數	6595.5	-1.4	-22.2	-22.2	56.5
新加坡海峽時報指數	5628.5	0.7	8.9	8.9	21.1
上海綜合	3832.3	0.5	-6.4	-6.4	-3.4
深圳成份	13578.9	-1.4	-16.2	-16.2	0.4
亞太 創業板指數	3344.0	-3.9	-23.0	-23.0	4.4
滬深 300	4588.2	-1.3	-7.9	-7.9	-0.9
MSCI 中國指數	76.4	3.9	8.6	8.6	-8.0
新華富時 A50 指數	14843.4	-1.9	-5.5	-5.5	-3.0
香港恆生指數	25884.4	3.7	13.1	13.1	1.0
恒生國企指數	8612.2	4.1	13.9	13.9	-3.4
恒生中企指數	4193.1	1.8	14.3	14.3	4.4
恒生科技指數	4829.22	4.3	8.0	8.0	-12.5
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4046.15	-0.16	0.94	0.94	-6.33
西德州原油	84.67	-5.2	21.83	21.83	47.46
布蘭特原油	90.12	-6.88	23.59	23.59	48.1
BDI 航運指數	2732	-0.4	9.24	9.24	45.55
CRB 指數	385.1	-2.67	8.91	8.91	28.89
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	4.28	-5	14	14	81
10 年期	4.75	6	31	31	57
30 年期	5.27	11	36	36	43
德國 10 年期	3.2033	3	29	29	0
英國 10 年期	5.038	-1	28	28	56
日本 10 年期	2.795	-1	12	12	0
台灣 10 年期	1.9203	0	22	22	52

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	99.91	-1.54	-1.26	-1.26	1.62
日圓/美元	160.2	-2.17	-1.27	-1.27	2.32
美元/歐元	0.8685079	1.09	1.01	1.01	-1.9
美元/英鎊	0.7433286	0.88	1.65	1.65	-0.03
瑞士法郎/美元	0.80581	-1.3	-0.48	-0.48	1.71
加拿大幣/美元	1.40205	-0.4	-1.47	-1.47	2.31
美元/澳幣	1.4222728	0.67	2.23	2.23	5.13
新台幣/美元	32.292	-0.2	1.43	1.43	2.72
人民幣/美元	6.7476	-0.4	-0.55	-0.55	-3.45
港幣/美元	7.84105	-0.01	-0.01	-0.01	0.74
韓元/美元	1430.6	-2.33	-7.91	-7.91	-0.62
新加坡元/美元	1.2825	-0.66	-0.92	-0.92	-0.28
泰銖/美元	33.38	-0.99	0.53	0.53	5.93
馬來西亞幣/美元	4.088	-0.1	0.37	0.37	0.71

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 (2026/7/27~7/31) 美股變化劇烈。美股在重要財報公布前陷入觀望，雖一度受到科技巨頭AI變現質疑、輝達 (NVDA) 融資擔保引發「借錢買需求」的焦慮及FOMC爆出鷹派異議衝擊，導致晶片股遭程式交易清算重挫，所幸隨後微軟 (MSFT) 財報超預期與核心PCE降溫點燃低接買盤，多頭仍展現強大韌性。截至31日收盤，道瓊指數收52485.03點，全週累計上漲1.04%，7月累計上漲0.32%；標普500指數收7489.72點，全週累計上漲1.05%，7月累計下跌0.13%；那斯達克指數收25373.85點，全週累計上漲1.59%，7月累計下跌3.20%；費城半導體指數收11311.08點，全週累計下跌4.30%，7月累計下跌20.61%。

回顧本週盤勢，週一受地緣政治風險降溫、油價跳水提振，道瓊小幅收高，但因超級事件週前觀望與AI硬體支出疑慮，英特爾 (INTC) 和輝達 (NVDA) 走弱，那指、費半開高震盪收跌。週二資金輪動至防禦板塊支撐道指，但輝達 (NVDA) 傳為OpenAI融資擔保引發系統性焦慮，壓制那指並拖累費半崩跌。週三FOMC意外爆出三位理事主張升息的鷹派異議，加上美債殖利率跳升及台積電日本廠震災傳聞，微軟 (MSFT) 等科技股面臨AI回報審視，費半崩跌失守核心點位。週四微軟 (MSFT) 雲端業務超預期且未擴大資本支出，向市場釋放AI變現正面訊號，美光 (MU) 等晶片股湧現逢低承接買盤，四大指數強勢反彈。週五核心PCE降溫強化降息預期，亞馬遜 (AMZN) 雲端強勁激勵權值股集體衝高，支撐大盤收在全日高檔，惟費半遭逢7月收官獲利了結賣壓與資金排擠效應，漲幅近乎回吐。

上週數據揭示美國經濟數據呈現「增長放慢、通膨降溫」的軟著陸格局。最關鍵的6月PCE與核心PCE年增率分別降至3.7%與3.3%，通膨持續回落顯著強化了降息預期。雖然第二季GDP年率放緩至1.5%、6月個人收支僅月增0.2%與0.3%，且7月CB消費者信心微降至90.8，反映經濟與消費動能降速，但實體經濟並未失速。6月核心資本財訂單月增0.9%優於預期，7月芝加哥PMI升至57.6，密歇根消費者信心終值也上修至55.2，彰顯製造業基本面仍具韌性。不過區域復甦不均，7月里奇蒙服務業指數降至-3，而達拉斯服務業因能源成本減輕反彈至6.6，分化表現將使聯準會政策審視更趨謹慎。

展望本週行情，美股受美伊停火談判重啟令地緣避險消退激勵，市場氣氛轉趨樂觀。資金聚焦即將公布的ISM製造業PMI與非農就業報告，料盤勢在通膨降溫與政策預期下維持高檔震盪修復。

二、中國股市

上週 (2026/7/27~7/31) A股三大指數表現分化。上證綜指呈現多空交織的震盪格局，而深成指及創業板指則震盪向下。截至31日收盤，上證指數收在3832.26點，全週累計上漲0.47%，7月累跌6.4%；深證成指收在13578.93點，全週下跌1.42%，7月累計下跌16.21%；創業板指收在3343.96點，全週下跌3.93%，7月累計下跌23%。

回顧本週盤勢，週一在長鑫科技 (688825) 上市、地緣政治緩和及政治局會議政策紅利預期下開出紅盤。然而週二至週四，海外市場對AI巨額資本支出回報的擔憂，引發全球科技股與半導體估值劇烈修正，全亞太晶片股拋售潮導致A股高位科技股淪為重災區，即便期間有中報業績與回購潮推動V型拉回，資金仍連日流向高股息、白酒與銀行板塊防守，致使深成指與創業板指明顯承壓；所幸週五在外圍風險偏好回暖、國內政策定調加大逆週期調節，以及官方公布7月高技術製造業PMI達53.3%等多重利多共振下，大盤終於再度放量反彈，為7月收官提供支撐。

上週數據揭示中國經濟數據呈現「工業獲利強勁、PMI景氣全面收縮」的結構分化格局。上半年全國規模以上工業企業利潤年增達18.7%，單計6月亦增15.1%。這波強勁反彈主要由AI熱潮帶動的電子設備需求與原物料驅動，有高達八成的利潤增幅集中於此，顯示結構呈現K型化失衡；且汽車等產業受內需疲軟拖累，獲利極度仰賴出口，復甦並不平衡。隨後公布的7月製造業PMI回落至49.2%、非製造業PMI下滑至49.0%、綜合PMI亦降至49.3%，全面失守榮枯線。這反映出高溫多雨等季節因素令供需雙收斂，新訂單降幅更彰顯內需嚴重疲弱。整體經濟下行壓力加劇，突顯了月底政治局會議定調加大逆週期調節

的緊迫性，後續亟待內需與支持政策實質落地以提振市場信心。

展望本週行情，受美伊重啟和談、國際油價暴跌影響，全球地緣風險顯著退潮。儘管上週官方PMI表現疲弱，但預期今日公布的7月RatingDog製造業PMI有望持穩擴張，且在政治局會議逆週期政策預期發酵及中報業績逐步披露下，A股本周有望延續底部震盪走高的修復行情。

三、香港股市

上週（2026/7/27~7/31）港股持續回彈，上半周震盪走高，下半周高檔強勢橫盤震盪。截至31日，恒生指數收報25884.43點，全週累計上漲3.69%，7月累計上漲13.13%；國企指數收報8612.15點，全週累計上漲4.12%，7月累計上漲13.94%；恒生科技指數收報4829.22點，全週累計上漲4.31%，7月累計上漲7.98%。

回顧整周行情，港股主要受到長鑫科技（68825）掛牌效應、跨市場資金高低切換迴流，以及國內政策利多共振的支撐，期間雖遭逢海外晶片股暴跌與地緣政治的輸入性衝擊，多頭仍展現強大韌性：週一受小米集團-W（01810）等雙重利多刺激，主要指數全天震盪盤升。週二受亞太科技股拋售潮波及，科技硬體板塊流動性回撤，所幸避險資金進駐餐飲及遊戲股，震盪收漲。週三國際資金「高低切換」迴流港股，加上南向資金流入及企業大額回購，理想汽車-W（02015）攜手小米大漲，三大指數開高走高。週四美聯儲按兵不動且海外科技股大跌，中際旭創（03308）破發，硬科技情緒受壓，資金流向石油與內銀股，盤勢嚴重分化。週五海外科技股反彈，且政治局會議增強資本市場信心，大型科網股騰訊控股（0700）與阿里巴巴（9988）獲資金防守，惟OPEC+增產預期拖累中國石油股份（00857），指數漲跌互現。

上週數據揭示香港經濟數據呈現「外貿需求爆發、內需仍具韌性」的格局。香港第二季GDP年增4.3%，雖然相較首季的5.9%有所放緩，且低於市場預期的4.9%，但私人消費在基期因素下仍維持2.9%的強韌表現。貿易表現則是本次亮點，全球AI應用的加速推升了電子產品的蓬勃需求，帶動第二季貨品出口大增28.8%。其中，6月商品出口與進口貨值按年分別大增53.4%與45.4%，雙雙高於預期，使有形貿易逆差達520億港元。整體而言，雖然美國關稅對電子產品多予豁免，但下半年仍須留意高基數效應與地緣政治風險，出口動能或將趨於放緩。

展望本週行情，儘管先前官方PMI疲弱，但市場聚焦政治局會議後的政策催化劑發酵，加上今(3)日起港交所實施第二階段下調最低上落價位，預期流動性與微結構將獲優化，盤勢料呈底部震盪修復。

四、台灣股市

上週 (2026/7/27~7/31) 台股變化劇烈，加權指數周二至周四震盪下跌築底，所幸週五大幅反彈，跌幅收窄。截至周五(31日)，收在43,119.75點，全週累計下跌1.23%，7月累計下跌6.52%。

回顧這波驚心動魄的走勢，主要是美股財報週與Fed會議前夕，市場受AI產業「循環融資與借錢買需求」疑慮、中國半導體自主化及地緣政治等利空連環衝擊費半，進而引爆台股多空籌碼激烈交戰：週一受費半重挫拖累，大盤呈W型劇烈震盪，靠金融股與台積電 (2330) 平盤有守，小跌收尾。週二全球晶片股因輝達與OpenAI洽談融資引發的AI「循環融資」風險、中國長存掛牌與DUV自主化等三大利空炸裂，美日韓晶片股全面潰敗，台股重挫2030點。週三隨著全球投資人檢視科技巨頭AI投資能否賺錢，科技股面臨股價回檔，加上輝達可能為OpenAI融資進行擔保引發外界對AI產業出現「借錢買需求」的泡沫疑慮、Fed即將開會與地緣政治緊張，引爆融資斷頭潮，大盤再跌1564點。週四多空交戰，早盤湧現融資清理賣壓後雖一度強彈千點，但法人調節，終場仍收低。週五隨著前一日融資大幅減少、籌碼歷經清洗，加上隔夜費半指數狂飆超過8%與台積電ADR強勢大漲，點燃台灣半導體與AI供應鏈強勁的反彈動能，強拉3186點，惟後續仍需消化即將公布的美國科技巨頭財報展望。

上週數據揭示台灣經濟呈「出口、投資、消費」三引擎全面發威，今年全年的經濟成長率具備進一步上修的雄厚實力。台灣主計總處公布的台灣第二季GDP概估年增率衝上12.92%，較5月預測數再大幅上修2.09個百分點，連續三季破雙位數成長，優於市場預期的10.8%，主因AI與雲端服務需求強勁，帶動科技硬體出口暴增；同時股市創高產生的財富效果大幅提振民間消費，企業擴大資本支出亦使內需表現超出預期。

展望本週行情，受美伊停火談判重啟、油價大跌等國際地緣風險消退激勵，市場信心顯著回升，且優於預期的第二季GDP為盤面注入強勁基本面。本周焦點將轉向上市櫃公司密集公布的7月營收與半年報業績，在大盤築底完成與政策利多加持下，看好台股本周延續多頭修復行情。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
8/3	08:30	台灣	7月S&P Global製造業PMI
	09:45	中國	7月RatingDog製造業PMI
	21:45	美國	7月S&P Global製造業PMI
	22:00	美國	6月營建支出(MoM)
	22:00	美國	7月ISM製造業PMI
	22:00	美國	7月ISM製造業新訂單指數
	22:00	美國	7月ISM製造業就業指數
	22:00	美國	7月ISM製造業價格指數
	22:00	美國	7月ISM製造業價格指數
8/4	16:30	香港	6月零售銷售(YoY)
	20:30	美國	6月貿易收支
	20:30	美國	6月出口量
	20:30	美國	6月進口量
	22:00	美國	6月工廠訂單(MoM)
	22:00	美國	6月工廠訂單(MoM)
8/5	08:30	香港	7月 S&P Global PMI
	09:45	中國	7月RatingDog服務業PMI
	16:20	台灣	7月外匯儲備
	20:15	美國	7月ADP非農就業人口變化
	21:45	美國	7月S&P Global服務業PMI
	21:45	美國	7月S&P Global綜合PMI
	22:00	美國	7月ISM非製造業PMI
	22:00	美國	7月ISM非製造業商業活動指數
	22:00	美國	7月ISM非製造業新訂單指數
	22:00	美國	7月ISM非製造業就業指數
	22:00	美國	7月ISM非製造業價格指數
	22:00	美國	7月ISM非製造業價格指數
8/6	16:00	台灣	7月CPI(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
	20:30	美國	Q2非農生產力(QoQ)初值
	20:30	美國	Q2單位勞動成本(QoQ)初值
	22:00	美國	6月批發庫存(MoM)
	22:00	美國	6月批發貿易銷售額(MoM)
	22:00	美國	6月批發貿易銷售額(MoM)
8/7	11:00	中國	7月貿易收支

11:00	中國	7月出口量(YoY)
11:00	中國	7月進口量(YoY)
16:00	中國	7月外匯存底(USD)
16:00	台灣	7月貿易收支
16:00	台灣	7月出口量(YoY)
16:00	台灣	7月進口量(YoY)
16:30	香港	7月外匯存底(USD)
20:30	美國	7月非農新增就業人數
20:30	美國	7月公部門新增就業人數
20:30	美國	7月私部門新增就業人數
20:30	美國	7月製造業就業人數
20:30	美國	7月失業率
20:30	美國	7月平均時薪(MoM)
20:30	美國	7月平均每週工時
20:30	美國	7月勞動參與率

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。