

投資市場週報

2026年8月31日

上週股市主要受輝達財報與半年報主導。台股受惠輝達利多與外資買超，由AI供應鏈強勢領漲；A股與港股因半年報揭曉賣壓、配股疑慮及期指結算，雙雙逢高拉回承壓；美股則於財報公布後遭遇半導體「利多出盡」獲利拉回。

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	53560.0	0.5	2.1	2.4	11.4
標準普爾 500 指數	7711.8	0.5	3.0	2.8	12.7
美國 那斯達克綜合指數	26402.4	0.9	4.1	0.7	13.6
費城半導體指數	11469.7	-2.3	1.4	-19.5	61.9
羅素 2000 指數	2972.4	-1.5	1.4	-1.7	19.8
德國 DAX 指數	26570.0	1.7	3.7	6.3	8.5
歐洲 法國 CAC 指數	8401.2	-1.0	-1.3	0.0	3.1
英國富時 100 指數	10824.3	0.1	-0.4	3.1	9.0
道瓊歐盟 50 指數	6485.7	0.4	2.0	2.5	12.0
台灣加權股價指數	46331.5	2.5	7.5	0.5	60.0
台灣 OTC 指數	402.8	4.0	15.8	-5.7	45.8
日本日經 225 指數	66405.6	0.6	3.2	-5.2	31.9
韓國 KOSPI 綜合指數	6788.9	-1.8	2.9	-19.9	61.1
新加坡海峽時報指數	5699.9	0.2	1.3	10.2	22.7
上海綜合	3952.2	1.2	3.1	-3.5	-0.4
深圳成份	13953.1	-1.0	2.8	-13.9	3.2
亞太 創業板指數	3424.4	-3.4	2.4	-21.2	6.9
滬深 300	4609.2	-0.2	0.5	-7.4	-0.5
MSCI 中國指數	76.1	-1.2	-0.4	8.2	-8.3
新華富時 A50 指數	14774.2	-0.6	-0.5	-5.9	-3.5
香港恆生指數	25584.8	-1.6	-1.2	11.8	-0.2
恒生國企指數	8490.4	-1.7	-1.4	12.3	-4.8
恒生中企指數	4259.2	-0.8	1.6	16.1	6.1
恒生科技指數	4605.15	-3.4	-4.6	3.0	-16.5
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4455.11	-3.21	10.11	11.14	3.14
西德州原油	83.4	-4.2	-1.5	20	45.25
布蘭特原油	89.31	-5.38	-0.9	22.48	46.77
BDI 航運指數	3186	12.14	16.62	27.39	69.74
CRB 指數	406.36	0.03	5.52	14.92	36.01
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	4.34	10	6	20	87
10 年期	4.73	-1	-2	29	55
30 年期	5.22	-5	-5	31	38
德國 10 年期	3.2733	2	7	36	0
英國 10 年期	5.158	10	12	40	68
日本 10 年期	2.926	5	13	25	0
台灣 10 年期	1.88	0	-4	18	48

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	99.7	0.91	-0.21	-1.47	1.4
日圓/美元	159.5	0.43	-0.44	-1.7	1.87
美元/歐元	0.8586271	-0.37	1.15	2.18	-0.77
美元/英鎊	0.7359706	-0.4	1	2.67	0.97
瑞士法郎/美元	0.80451	0.62	-0.16	-0.64	1.55
加拿大幣/美元	1.38535	0.69	-1.19	-2.64	1.09
美元/澳幣	1.3896609	0.63	2.35	4.63	7.6
新台幣/美元	31.628	-0.69	-2.06	-0.66	0.6
人民幣/美元	6.7204	0	-0.4	-0.96	-3.84
港幣/美元	7.83915	-0.02	-0.02	-0.04	0.71
韓元/美元	1372.3	-0.85	-4.08	-11.66	-4.67
新加坡元/美元	1.27035	0.05	-0.95	-1.86	-1.23
泰銖/美元	32.93	0.63	-1.35	-0.83	4.51
馬來西亞幣/美元	4.03125	-0.34	-1.39	-1.03	-0.68

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 (2026/8/24~8/28) 美股主要指數呈現先觀望蓄勢，再衝高獲利回吐的走勢。全週道瓊工業指數累計上漲 0.53%，收在 53,559.99 點；標普500指數累計上漲 0.49%，收在 7,711.76 點；那斯達克指數累計上漲 0.85%，收在 26,402.42 點；費城半導體指數累計下跌 1.74%，收在 11,469.66 點。回顧上週盤勢，週一在美債殖利率居高不下及觀望央行年會與輝達 (NVDA) 財報的謹慎氛圍下，高估值科技股承壓，資金轉向防禦股帶動道瓊逆勢收高。週二受原油價格走低緩解通膨疑慮、殖利率回落影響，逢低買盤於財報前提前回流卡位，由輝達 (NVDA) 領漲晶片族群推升大盤。週三則因7月PCE數據顯示通膨具黏性，加上財報公布前的極度觀望情緒，四大指數維持低檔整理。週四輝達 (NVDA) 財報及指引優於預期，大幅提振全球AI需求信心，配合初領失業金降溫強化經濟軟著陸預期，科技股爆發帶動那指與費半強勁衝高。週五美聯儲主席於央行年會發表偏鷹演說，加上輝達 (NVDA) 財報後遭遇「利多出盡」賣壓拖累半導體族群，四大指數終場全數收低。

上週數據揭示美國通膨具黏性、經濟有韌性，但消費與房市顯現疲態的複雜面貌。在通膨方面，第二季核心PCE年化季增率上修至3.6% (高於第一季3.1%)，7月PCE與核心PCE年增率分別維持在3.7%與3.3%，凸顯物價壓力頑強；密西根大學1年期通膨預期終值降至4.0%，雖有所降溫但仍顯著高於2%目標，引發市場對高利率維持更久的疑慮。然而，實體經濟仍具支撐。第二季GDP修正值雖由2.1%放緩至1.5%，但個人消費支出上修至3.4%，加上7月耐用品訂單年增率達2.8% (優於前值2.1%)，展現內需與投資韌性。相對地，信心指標顯著承壓。8月密西根大學消費者信心終值降至51.7 (7月為55.2)，CB

消費者信心指數亦降至89.4 (期望指數跌至68.2) 。房市方面，6月S&P/Case-Shiller 20大城市房價指數年增2.1%，7月新屋銷售則月減10.5%至年化60.7萬戶，反映高房貸利率持續抑止購屋需求。整體而言，通膨黏性與經濟疲軟交織，增添了市場對聯準會政策路徑的觀望氣氛。

展望本週行情，市場焦點轉向8月非農就業報告與博通 (AVGO) 財報。受美軍空襲伊朗致地緣政治升溫、原油突破90美元與高債殖利率壓制，加上輝達 (NVDA) 財報後科技股面臨「利多出盡」調節賣壓，市場情緒偏向謹慎。預期盤勢將呈現高檔震盪與板塊輪動。

二、中國股市

上週 (2026/8/24~8/28) A股三大指數呈現先低後高、終場漲跌互見的震盪走勢，全週上證指數累計下跌 0.56%，收在 3952.18 點；深證成指累計下跌 1.00%，收在 13953.07 點；創業板指則重挫3.42%，收在 3424.40 點。回顧上週盤勢，週一在半年報集中披露期的「避雷」情緒與高位科技股拋壓下，三大指數單邊下行，創業板指領跌。週二央行維護資金面疊加提振內需政策發力，資金流入防守板塊，支撐滬指逆勢收高，但深成指與創業板指仍受高估值賣壓拖累。週三江西銅業 (600362)、中科曙光 (603019) 等績優權值股與大金融拉升，帶動大盤集體反彈。週四受1—7月工業企業利潤暴增等基本面利多激勵，半導體與消費電子強勢爆發，推升兩市成交額重回2.13萬億元人民幣並大幅走高。週五早盤受輝達 (NVDA) 財報帶動一度衝高，但隨即遭獲利盤兌現賣壓及中報尾聲避險資金拖累，全天開高走低，資金轉向石油與農業等防禦性板塊，劃下當週句點。

上週公佈的2026年前七個月的全國規模以上工業企業利潤總額達45,820.6億元人民幣，年增17.6%；單計7月份，利潤年增則為11.2%。1—7月累計利潤保持雙位數的高成長，主要受惠於電子、積體電路等科技製造業強勁需求支撐。不過，7月單月增速不僅較 6 月大幅回落 3.9 個百分點，更創下年內新低；且累計增速亦低於 1—6 月的 18.7%，反映出房市走弱與內需疲軟正逐步侵蝕製造業動能，下半年獲利續航力面臨考驗。

展望本週行情，受美軍空襲伊朗致中東地緣局勢驟升、原油大漲影響，避險情緒高漲。市場焦點轉向即將公布的8月官方PMI數據與半年報落幕後的業績驗證。預期，地緣變數將加劇短期震盪，資金傾向轉往能源、軍工及低估值防禦板塊。

三、香港股市

上週（2026/8/24~8/28）港股三大指數呈「週初急跌、週中低檔橫盤反彈、週末再度回落」的全週承壓走勢，受週一跳空大跌拖累，全週均運行於週平盤線（前週五收盤價）下方。全週恆生指數累計下跌1.63%，收在 25,584.79 點；國企指數累計下跌 1.67%，收在 8,490.39 點；恒生科技指數累計下跌 3.38%，收在 4,605.15 點。回顧上週盤勢，週一因阿里巴巴-W（9988）擬配股疑慮及海外科技股拋售潮衝擊，三大指數深跌探底並遠低於平盤線。週二與週三雖有半導體、生技醫藥及美團（03690）、小米（01810）與馬雲增持的阿里巴巴（09988）帶頭反彈，但受外圍觀望影響，指數僅在平盤下方低檔修復。週四與週五適逢期指結算轉倉壓力與中期業績揭曉尾聲，部分藍籌與績差股逢高賣壓再現，指數衝高後再度折返走低，全週無力翻紅。

上週香港統計處公布的7月商品出口貨值按年飆升50.7%至6,725億港元（約862億美元），進口貨值按年增長41.0%至6,774億港元（約868億美元），單月貿易逆差大幅收窄至49億港元（約6.3億美元）。惠於外部需求持續顯著回升及區域電子供應鏈貿易動能強勁，帶動亞洲與美國市場出口雙位數甚至倍數暴增。

展望本週行情，美軍空襲伊朗致地緣局勢驟升、油價大漲，避險情緒高漲。市場聚焦將公布的中國8月官方PMI數據與美股重頭戲。預期地緣變數與中報落幕後的獲利落袋賣壓將加劇短期震盪，資金傾向轉往石油、天然氣及低估值高股息板塊避險。

四、台灣股市

上週（2026/8/24~8/28）台股加權指數呈現前低後高、震盪走揚格局。全週加權指數累計上漲2.45%，收在 46,331.45 點。回顧上週盤勢，週一因觀望央行年會及輝達（NVDA）財報，追價意願低迷致量縮拉回，台積電（2330）領摔失守45,000點。週二觀望情緒延續使早盤低檔震盪，惟非電族群防守及台積電（2330）尾盤爆量拉抬，順利收復月線。週三在輝達（NVDA）財報押寶行情帶動下，資金湧入AI供應鏈，大立光（3008）、緯穎（6669）與聯發科（2454）等權值股全力領軍大漲。週四輝達（NVDA）財報及展望優於預期激勵買盤歸隊，雖然高檔獲利賣壓使台積電（2330）與鴻海（2317）拉回收斂漲幅，但週五在AI需求疑慮消解、台積電（2330）穩盤及外資大幅買超下，指數強勢大漲重回46,000點大關。

上週台灣發布的經濟數據展現出「外需動能極度強勁、內需就業體質良好、市場資金保持充沛」的全面利多格局。在出口外銷方面，經濟部公布 7 月外銷訂單達 979.4 億美元，年增 61.9%，創下歷年單月新高並達成連續 18 個月正成長，主因雲端業者擴大資本支出，帶動 AI

伺服器與散熱模組強勁拉貨；法人更樂觀預估 9 月新品潮與旺季加持下，單月有機會衝破千億美元大關。在勞動與資金面，7 月失業率受畢業季影響微升至 3.39%，但經季調後持平於 3.33%，配合勞參率升至 59.66% 的 35 年同期新高，凸顯就業市場動能依舊穩健。此外，7 月 M2 年增率雖受外資淨匯出影響放緩至 7.42%，但前 7 月平均年增率仍達 6.60%，反映市場整體資金流動性持續充裕。

展望本週行情，受美軍空襲伊朗致地緣局勢驟升、原油大漲衝擊，避險情緒蔓延。市場聚焦博通 (AVGO) 財報與美國非農數據。預期，地緣變數與高檔獲利賣壓將加劇震盪，資金轉向塑化、軍工及高股息族群避險。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
8/31	09:30	中國	8月官方製造業PMI
	09:30	中國	8月官方非製造業PMI
	09:30	中國	8月官方綜合PMI
	21:45	美國	8月芝加哥PMI
9/1	09:45	中國	8月RatingDog製造業PMI
	21:45	美國	8月S&P Global製造業PMI
	22:00	美國	7月營建支出(MoM)
	22:00	美國	8月ISM製造業PMI
	22:00	美國	8月ISM製造業新訂單指數
	22:00	美國	8月ISM製造業就業指數
	22:00	美國	8月ISM製造業價格指數
	23:30	美國	Atlanta Fed GDPNow (Q3)預估值
9/2	20:15	美國	8月ADP非農就業人口變化
	22:00	美國	7月工廠訂單(MoM)
9/3	09:45	中國	8月RatingDog製造業PMI
	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	7月貿易收支
	20:30	美國	7月出口量
	20:30	美國	7月進口量
	21:45	美國	8月S&P Global服務業PMI
	21:45	美國	8月S&P Global綜合PMI
	22:00	美國	8月ISM非製造業PMI

	22:00	美國	8月ISM非製造業商業活動指數
	22:00	美國	8月ISM非製造業新訂單指數
	22:00	美國	8月ISM非製造業就業指數
	22:00	美國	8月ISM非製造業價格指數
9/4	20:30	美國	8月非農新增就業人數
	20:30	美國	8月公部門新增就業人數
	20:30	美國	8月私部門新增就業人數
	20:30	美國	8月製造業就業人數
	20:30	美國	8月失業率
	20:30	美國	8月平均時薪(MoM)
	20:30	美國	8月平均每週工時
	20:30	美國	8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。