

# 投資市場週報

2026年9月7日

上週股市受AI利多與通膨升息疑慮牽動：台股開低後由科技權值股撐盤強彈；A股受PMI改善帶動，隨後遭獲利結算壓抑走弱；港股週五受南向資金及指數季調資金湧入強勢收高；美股因通膨與強勁就業數據推升升息預期，僅靠AI題材帶動半導體逆勢支撐。

| 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        | 53414.3 | -0.3        | 0.4         | 2.1         | 11.1        |
| 標準普爾 500 指數   | 7718.6  | 0.1         | 0.4         | 2.9         | 12.8        |
| 美國 那斯達克綜合指數   | 26507.0 | 0.4         | 0.5         | 1.1         | 14.1        |
| 費城半導體指數       | 11735.3 | 2.3         | 1.7         | -17.6       | 65.7        |
| 羅素 2000 指數    | 2975.6  | 0.1         | 0.7         | -1.6        | 19.9        |
| 德國 DAX 指數     | 26046.4 | -2.0        | -0.8        | 4.2         | 6.4         |
| 法國 CAC 指數     | 8278.8  | -1.5        | -0.7        | -1.5        | 1.6         |
| 英國富時 100 指數   | 10831.1 | 0.1         | 0.1         | 3.2         | 9.1         |
| 道瓊歐盟 50 指數    | 6392.9  | -1.4        | -0.4        | 1.0         | 10.4        |
| 台灣加權股價指數      | 46551.1 | 0.5         | 0.9         | 0.9         | 60.7        |
| 台灣 OTC 指數     | 402.5   | -0.1        | 0.2         | -5.7        | 45.7        |
| 日本日經 225 指數   | 65020.9 | -2.1        | -2.0        | -7.2        | 29.2        |
| 韓國 KOSPI 綜合指數 | 6687.2  | -1.5        | -2.0        | -21.1       | 58.7        |
| 新加坡海峽時報指數     | 5802.0  | 1.8         | 0.8         | 12.2        | 24.9        |
| 上海綜合          | 3930.1  | -0.6        | -1.4        | -4.0        | -1.0        |
| 深圳成份          | 13517.0 | -3.1        | -3.6        | -16.6       | -0.1        |
| 亞太 創業板指數      | 3286.5  | -4.0        | -4.4        | -24.3       | 2.6         |
| 滬深 300        | 4548.0  | -1.3        | -1.7        | -8.7        | -1.8        |
| MSCI 中國指數     | 75.5    | -0.9        | -0.8        | 7.3         | -9.1        |
| 新華富時 A50 指數   | 14674.6 | -0.7        | -1.1        | -6.5        | -4.1        |
| 香港恆生指數        | 25650.9 | 0.3         | 0.3         | 12.1        | 0.1         |
| 恒生國企指數        | 8555.0  | 0.8         | 0.5         | 13.2        | -4.0        |
| 恒生中企指數        | 4213.5  | -1.1        | 1.0         | 14.8        | 4.9         |
| 恒生科技指數        | 4569.8  | -0.8        | -1.1        | 2.2         | -17.2       |
| 商品            | 收盤價     | WTD 漲幅(%)   | MTD 漲幅(%)   | QTD 漲幅(%)   | YTD 漲幅(%)   |
| 黃金            | 4429.8  | -1.08       | -0.03       | 10.11       | 2.4         |
| 西德州原油         | 91.48   | 9.69        | 6.67        | 31.63       | 59.32       |
| 布蘭特原油         | 96.28   | 7.8         | 6.4         | 32.04       | 58.23       |
| BDI 航運指數      | 3628    | 13.87       | 13.87       | 45.06       | 93.29       |
| CRB 指數        | 416.41  | 2.47        | 1.42        | 17.76       | 39.37       |
| 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       | 4.37    | 3           | 3           | 23          | 90          |
| 10 年期         | 4.78    | 5           | 3           | 34          | 60          |
| 30 年期         | 5.24    | 2           | -1          | 33          | 40          |
| 德國 10 年期      | 3.3381  | 6           | 1           | 43          | 0           |
| 英國 10 年期      | 5.1404  | -2          | 0           | 38          | 67          |

| 日本 10 年期 | 2.905     | -2        | -4        | 23        | 0         |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 台灣 10 年期 | 1.88      | 0         | 0         | 18        | 48        |
| 外匯       | 收盤價       | WTD 漲幅(%) | MTD 漲幅(%) | QTD 漲幅(%) | YTD 漲幅(%) |
| 美元指數     | 99.18     | -0.52     | -0.25     | -1.99     | 0.87      |
| 日圓/美元    | 156.3     | -2.01     | -2.05     | -3.67     | -0.17     |
| 美元/歐元    | 0.8604001 | -0.21     | 0.17      | 1.97      | -0.98     |
| 美元/英鎊    | 0.7388526 | -0.39     | -0.09     | 2.27      | 0.58      |
| 瑞士法郎/美元  | 0.80869   | 0.52      | 0         | -0.13     | 2.07      |
| 加拿大幣/美元  | 1.38045   | -0.35     | -0.65     | -2.99     | 0.73      |
| 美元/澳幣    | 1.3887924 | 0.06      | 0.56      | 4.7       | 7.66      |
| 新台幣/美元   | 31.63     | 0.01      | -0.11     | -0.65     | 0.61      |
| 人民幣/美元   | 6.7108    | -0.14     | -0.13     | -1.1      | -3.98     |
| 港幣/美元    | 7.84065   | 0.02      | 0.04      | -0.02     | 0.73      |
| 韓元/美元    | 1353      | -1.41     | -1.16     | -12.91    | -6.01     |
| 新加坡元/美元  | 1.26695   | -0.27     | -0.43     | -2.12     | -1.49     |
| 泰銖/美元    | 32.935    | 0.02      | -0.5      | -0.81     | 4.52      |
| 馬來西亞幣/美元 | 4.0445    | 0.33      | 0.46      | -0.7      | -0.36     |

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（2026/8/31~9/4）美股呈先抑後揚、走勢分化格局。全周道瓊累跌0.27%至53,414.25點，標普500累漲0.09%至7,718.60點，那斯達克累漲0.40%至26,506.99點，費城半導體累漲2.32%至11,735.26點。回顧上週盤勢，週一至週二，中東地緣局勢升溫推升油價突破90美元，引發二次通膨與美聯儲延續緊縮預期，美債殖利率走高，加上8月ISM製造業PMI放緩，大盤與高估值科技股承壓全線拉回。週三至週四，戴爾（DELL）調升展望重振AI信心，帶動輝達（NVDA）與Meta（META）反彈；搭配強勁的ISM服務業PMI消弭衰退疑慮，美股大幅回升，惟博通（AVGO）財報觀望及關稅消息微幅壓抑半導體。週五強勁就業數據再度引發升息疑慮壓抑大盤，但輝達（NVDA）宣佈收購Hugging Face及先進封裝評等喜訊，激勵費半逆勢暴漲，為全週畫下句點。

上週數據揭示美國經濟數據呈現「服務業強勁、製造業放緩、就業波動」的清晰脈絡。製造業方面，雖然8月達拉斯聯邦儲備銀行製造業指數飆至11.6，7月工廠訂單月增0.9%擺脫衰退，但8月ISM製造業PMI降至54.6（新訂單53.7、就業51.2），配合7月營建支出下滑0.5%，反映高成本與高利率持續壓迫擴張動能。相對地，服務業極具韌性，8月ISM非製造業PMI升至55.4，商業活動（61.7）與新訂單（60.9）強勢擴張，大幅消弭衰退疑慮。勞動市場則經歷戲劇性轉折，8月ADP新增就業僅3.8萬人創低，一度激勵降息預期；惟官方8月非農就業大增16.2萬人遠超預期，失業率持平於4.1%。強勁就業雖展現經濟韌性，但結合ISM服務業價格指數飆至72.6所反映的通膨黏性，迅速強化了市場對美聯儲重

啟升息的預期。

展望本週行情，隨後本周焦點轉向即將公布的通膨數據（CPI與PPI）及聯準會利率會議前夕的決策預期。在8月強勁非農數據與中東局勢推升油價背景下，利率敏感度加劇，預計本周美股呈現震盪觀望格局。

## 二、中國股市

上週（2026/8/31~9/4）A股呈現先揚後抑、震盪走弱格局。全周上證指數累跌0.56%至3,930.12點，深證成指累跌1.00%至13,516.97點，創業板指累計重挫4.03%至3,286.55點。回顧上週盤勢，週一在優於預期的8月製造業PMI與芒果超媒（300413）等AI應用題材強勢帶動下全線開低走高；週二至週三受高檔獲利賣壓、外圍市場回檔及半導體等科技股遭調節影響，三大指數連續探底；週四雖有8月RatingDog服務業PMI利多撐盤，但地緣政治與美債殖利率回升壓抑資金，盤中急跌後逢低買盤拉升，終場近乎平盤作收；週五在缺乏後續量能且科技板塊獲利結算下高開低走，資金轉向防禦性題材，拖累指數連袂跳水收低。

上週數據揭示中國經濟供需回暖、動能修復，惟基礎仍待鞏固。製造業方面，8月財新製造業PMI升至51.5；8月官方製造業PMI亦回升至49.8%，惟小型企業（47.9%）仍承壓。服務業則受暑期旅遊與消費帶動，8月RatingDog服務業PMI升至51.4；8月官方非製造業則持平於49.0%，使官方綜合PMI微升至49.5%。整體數據顯示內需具備韌性，但也凸顯國際外需放緩、企業議價能力偏弱及價格傳導受阻等困境，後續仍需政策加碼以鞏固復甦力道。

展望本週行情，半年報利空釋放後，本周焦點轉向即將公布的8月海關進出口與CPI通膨數據。儘管地緣局勢擾動外圍，但在基本面改善預期與資金落腳下，本周A股預計延續震盪築底、蓄勢修復格局。

## 三、香港股市

上週（2026/8/31~9/4）港股三大指數走勢顯著分化。全周恒生指數累漲0.26%至25,650.87點，國企指數累漲0.76%至8,555.03點，恒生科技指數則累跌0.77%至4,569.80點。回顧上週盤勢，週一三大指數受美股重挫拖累集體低開，所幸中國PMI公布與國有銀行護盤，帶動指數低位震盪拉升，國指與科指率先翻紅。週二美團（3690）、阿里巴巴（9988）及騰訊控股（0700）等科網股面臨財報後利多兌現賣壓，加上萬科企

業 ( 2202 ) 等內房股現金流疑慮，拖累三大指數全線收跌。週三地緣政治與美聯儲鷹派訊號降溫風險偏好，早盤探底後靠低位買盤湧入收復大部分失地。週四受美債殖利率回升及科網股走弱衝擊，資金轉向防禦板塊，帶動大盤呈現單邊下行。週五則在美股科技股大漲、南向資金卡位指數季調，以及美團-W ( 03690 ) 與中糧家佳康 ( 01610 ) 等題材共振下，三大指數強勢大漲收高。

展望本週行情，本周港股焦點轉向中國將公布的8月海關進出口與CPI數據。隨恒指季檢與港股通調整生效，下檔25,500點具支撐，預計本周呈高位震盪整固格局。

#### 四、台灣股市

上週 ( 2026/8/31~9/4 ) 台股呈現多空劇烈交騰的高檔震盪格局，全週加權指數累計上漲0.49% 至46,551.13點。回顧上週盤勢，週一受美股費半重挫拖累跳空開低，所幸MSCI調整爆量及台積電 ( 2330 ) 尾盤拉升帶動跌幅收斂；週二在輝達 ( NVDA ) 利多刺激下，聯發科 ( 2454 ) 與力旺 ( 3529 ) 強攻漲停，激勵大盤暴漲逾八百點並刷新近兩個月高點；週三與週四因費半下挫、地緣政治及美債殖利率回升，引發外資大舉提款與高檔獲利結算賣壓，指數連日走低失守關卡；週五在美股反彈、聯準會維穩訊號及外資重返買超挹注下，台積電 ( 2330 )、鴻海 ( 2317 ) 及台達電 ( 2308 ) 等權值股連袂衝鋒，驅動大盤大漲近700點回升。

展望本週行情，本周焦點轉向台股8月營收公布與美通膨數據。在AI與先進製程基本面護體下，預計本周台股呈現高檔震盪、挑戰整點關卡格局。

#### 未來一週重要財經指標數據公布

| 日期   | 台灣時間  | 國家 | 數據          |
|------|-------|----|-------------|
| 9/6  | 06:00 | 美國 | OPEC會議      |
| 9/7  |       | 美國 | 勞動節         |
| 9/8  | 11:00 | 中國 | 8月貿易收支      |
|      | 11:00 | 中國 | 8月出口量(YoY)  |
|      | 11:00 | 中國 | 8月進口量(YoY)  |
|      | 16:00 | 台灣 | 8月CPI(YoY)  |
| 9/9  | 09:30 | 中國 | 8月CPI (YoY) |
|      | 09:30 | 中國 | 8月PPI (YoY) |
| 9/10 | 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 | 8月PPI (YoY)                |
|             | 20:30 | 美國 | 8月核心PPI (YoY)              |
|             | 22:00 | 美國 | 8月成屋銷售                     |
|             | 23:30 | 美國 | Atlanta Fed GDPNow (Q3)預估值 |
| <b>9/11</b> | 20:30 | 美國 | 8月CPI (YoY)                |
|             | 20:30 | 美國 | 8月核心CPI (YoY)              |
|             | 22:00 | 美國 | 9月密西根消費者信心指數               |
|             | 22:00 | 美國 | 9月密西根消費者預期指數               |
|             | 22:00 | 美國 | 9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。