

投資市場週報

2026年9月14日

台股週初由AI帶頭衝高，後受觀望通膨與地緣政治推升油價影響，外資大賣拖累大盤拉回；A股前四日靠科技股支撐高檔震盪，週五受國際避險情緒大漲打壓；港股遭逢季檢調倉及科技權值股賣壓，全週階梯式走低；美股多日受高油價與通膨疑慮壓抑，週五提早消化升息利空並由AI族群強勢帶頭反彈。

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	52573.3	-1.6	-1.2	0.5	9.4
標準普爾 500 指數	7657.0	-0.8	-0.4	2.1	11.9
美國 那斯達克綜合指數	26333.0	-0.7	-0.1	0.5	13.3
費城半導體指數	11824.0	0.8	2.5	-17.0	66.9
羅素 2000 指數	2903.9	-2.4	-1.8	-4.0	17.0
德國 DAX 指數	25568.6	-1.8	-2.6	2.3	4.4
歐洲 法國 CAC 指數	8179.8	-1.2	-1.9	-2.7	0.4
英國富時 100 指數	10650.4	-1.7	-1.6	1.5	7.2
道瓊歐盟 50 指數	6325.1	-1.1	-1.5	-0.1	9.2
台灣加權股價指數	46184.9	-0.8	0.1	0.1	59.5
台灣 OTC 指數	395.5	-1.7	-1.5	-7.4	43.2
日本日經 225 指數	64011.3	-1.6	-3.5	-8.6	27.2
韓國 KOSPI 綜合指數	6909.9	3.3	1.3	-18.5	64.0
新加坡海峽時報指數	5695.9	-1.8	-1.0	10.2	22.6
上海綜合	3888.1	-1.1	-2.5	-5.0	-2.0
深圳成份	13471.3	-0.3	-3.9	-16.9	-0.4
亞太 創業板指數	3322.0	1.1	-3.4	-23.5	3.7
滬深 300	4510.2	-0.8	-2.5	-9.4	-2.6
MSCI 中國指數	73.2	-3.0	-3.8	4.0	-11.9
新華富時 A50 指數	14560.1	-0.8	-1.8	-7.3	-4.9
香港恆生指數	24805.6	-3.3	-3.0	8.4	-3.2
恒生國企指數	8246.3	-3.6	-3.1	9.1	-7.5
恒生中企指數	4133.9	-1.9	-0.9	12.7	3.0
恒生科技指數	4320.57	-5.5	-6.5	-3.4	-21.7
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4366.2	-1.44	-1.46	8.53	0.94
西德州原油	100.05	9.37	16.66	43.96	74.24
布蘭特原油	104.61	8.65	15.6	43.46	71.91
BDI 航運指數	3507	-3.34	10.08	40.22	86.84
CRB 指數	423.08	1.6	3.05	19.65	41.6
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	4.63	26	29	49	116
10 年期	4.96	18	21	52	78
30 年期	5.35	11	10	44	51
德國 10 年期	3.5025	16	18	59	0
英國 10 年期	5.361	22	0	60	89

日本 10 年期	2.981	8	4	31	0
台灣 10 年期	1.9205	4	4	22	53
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	99.12	-0.06	-0.31	-2.05	0.81
日圓/美元	154.22	-1.33	-3.35	-4.96	-1.5
美元/歐元	0.8616604	-0.15	0.03	1.82	-1.12
美元/英鎊	0.7398639	-0.14	-0.23	2.13	0.44
瑞士法郎/美元	0.81405	0.66	0.66	0.53	2.75
加拿大幣/美元	1.38375	0.24	-0.41	-2.75	0.97
美元/澳幣	1.3944084	-0.4	0.15	4.27	7.23
新台幣/美元	31.638	0.03	-0.09	-0.63	0.64
人民幣/美元	6.7096	-0.02	-0.15	-1.11	-4
港幣/美元	7.84185	0.02	0.05	0	0.75
韓元/美元	1345.2	-0.58	-1.73	-13.41	-6.55
新加坡元/美元	1.26765	0.06	-0.38	-2.07	-1.44
泰銖/美元	33.065	0.39	-0.11	-0.42	4.93
馬來西亞幣/美元	4.0685	0.59	1.06	-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 (2026/9/7~9/11) 美股三大指數連三日走低後反彈，費半表現相對抗跌。截至週五收盤，全周道瓊累計下跌 1.57%，收在 52,573.29 點；標普 500 累計下跌 0.80%，收在 7,656.98 點；那斯達克累計下跌 0.66%，收在 26,333.04 點；費城半導體指數逆勢表現最強，累計上漲 0.76%，收在 11,824.00 點。回顧整週盤勢，週一適逢勞工節休市；週二受油價高漲、美債殖利率回升及觀望通膨影響，三大指數全線收跌，僅英特爾 (INTC) 與高通 (QCOM) 帶動費半逆勢走高；週三地緣政治升溫推升油價衝破 100 美元，大盤估值承壓，惟 Meta (META) 等利多吸引資金注入 AI 硬體，費半保持堅韌；週四受 PPI 數據超預期及殖利率飆升重壓成長股，四大指數集體下挫；週五在大盤提早反映升息利空、油價回落，以及戴爾 (DELL) 大漲帶動 AI 伺服器與晶片族群反彈下，四大指數強勢收紅。

上週數據揭示通膨顯著升溫，壓抑消費信心並加劇升息預期。通膨方面，受地緣局勢與油價推升，8月CPI年增率升至3.4%，核心CPI為2.4%；8月PPI與核心PPI年增率更分別彈升至5.4%與4.6%，凸顯生產端通膨頑強。受高物價壓抑，9月密西根大學消費者信心指數降至47.8，一年期通膨預期則激增至4.6%。就業與房市方面，初次與持續申請失業救濟人數分別降至20.6萬與177.4萬人，展現勞動韌性；8月成屋銷售受高利率拖累月減2%至398萬戶。整體來說，強勁的就業與升溫的通膨強化了貨幣緊縮預期，促使美債殖利率與美元走高、黃金重挫，市場預期聯準會本週升息機率已飆升至八成以上。

展望本週行情，本周美股焦點全面鎖定FOMC利率決策。憂慮霍爾木茲海峽航運中斷致今(14)日油價急升，再度加劇通膨警報；搭配零售銷售數據及下週升息高預期，觀望情緒轉濃。評估大盤將在利率點陣圖與鮑爾談話公布前高位震盪，科技與AI族群短線修復空間受限。

二、中國股市

上週 (2026/9/7~9/11) A股主要指數走勢分化，前四個交易日科技領漲且維持高檔震盪，週五受避險情緒衝擊急挫拉回。截至週五收盤，全週上證指數累計下跌1.07%，收在3,888.11點；深證成指累計下跌0.34%，收在13,471.26點；創業板指表現最為強勁，累計上漲1.08%，收在3,322.04點。回顧整週盤勢，週一受前一交易日費半大漲激勵，中際旭創 (300308) 與新易盛 (300502) 爆量帶動AI族群，推升創業板暴漲；週二在前8個月進出口數據公布及隔夜美股休市下，資金轉向週期板塊，寧德時代 (300750) 回檔使深創兩指自高點小幅拉回；週三適逢8月CPI與PPI數據回暖，煤炭等防禦類股帶動上證走揚，深創兩指維持高位震盪；週四受到前一晚地緣政治推升油價及中微公司 (688012) 大股東減持影響，科技股獲利了結，指數小幅走低；週五則因國際地緣局勢緊張引發原油暴漲，避險情緒高漲下，拖累三大指數開低急跌，大幅拉回。

上週公布8月外貿與物價數據，整體呈強勁與溫和回升格局。外貿方面，受全球AI及半導體需求旺盛與企業提前拉貨帶動，出口年增25.0%，進口年增28.2%反映內需備貨穩健，推升貿易順差擴大至1,190.9億美元，展現外貿韌性。物價方面，受到地緣政治推升油價及科技產業需求帶動，8月CPI年增0.8%，符合預期；PPI年增3.8%，表現優於預期。物價回升多源於成本推升與基期效應，核心CPI僅年增1.0%，顯示終端消費復甦仍顯平緩，物價維持溫和可控。

展望本週行情，憂慮霍爾木茲海峽航運中斷致今(14)日油價急升，再度引發通膨與避險焦慮；配合本周即將公布的8月工業與零售等重磅經濟數據及FOMC會議，市場觀望情緒濃厚。預估大盤將呈低位震盪築底格局，週期與防禦板塊相對受青睞。

三、香港股市

上週 (2026/9/7~9/11) 港股全週震盪下行、階梯式走低。截至週五收盤，全週恒生指數累計下跌3.30%，收在24,805.63點；國企指數累計下跌3.61%，收在8,246.33點；恒生科技指數跌幅最大，累計下跌5.45%，收在4,320.57點。回顧整週盤勢，週一因恒指季檢生效引發機構調倉，三大指數震盪走弱；週二受隔夜美股休市缺乏指引、江波龍

(09976) 首掛破發，以及微盟集團 (02013) 與聯想集團 (00992) 重挫拖累，科技股領跌；週三市場靜待美國CPI與聯準會會議，美團 (03690) 及京東集團 (09618) 遭獲利調節，指數持續沉壓；週四受前一晚美股科技股回檔影響，恆指失守兩萬五；週五因地緣政治局勢緊張推升油價與通膨疑慮，指數開低後雖獲南向資金抄底收窄跌幅，仍難敵賣壓全週收跌。

展望本週行情，憂慮霍爾木茲海峽航運中斷致今(14)日油價急升，地緣風險重燃；市場聚焦本周中國8月宏觀經濟數據與美聯儲FOMC利率決策，追高意願承壓。預期大盤短線將維持低位狹幅震盪，高股息與電訊防禦板塊表現相對抗跌。

四、台灣股市

上週 (2026/9/7~9/11) 台股加權指數呈現「前三日高檔衝高拉回，後兩日跌勢擴大走低」的震盪下行走勢，終場收在46,184.85點，全週累計下跌366.28點或0.79%。回顧整週盤勢，週一因承接上週五費半大漲氣勢，台積電 (2330) 領軍、聯電 (2303) 攻上漲停，指數大漲逾700點後高檔震盪；週二受到隔夜美股休市缺乏指引及觀望通膨數據影響，大盤衝高至47,578點後逢獲利調節賣壓，由AI供應鏈支撐；週三適逢蘋果秋季發表會前夕，大立光 (3008) 與玉晶光 (3406) 強勢帶頭，但隨金融股與台積電 (2330) 翻黑，再度呈衝高後回落格局；週四受前一晚台積電ADR回檔及觀望通膨影響開低震盪；週五則因國際地緣政治升溫推升油價，通膨與升息疑慮爆發，外資大砍892億元拖累大盤重挫755點，終場跌破週平盤線。

數據方面，上週主計總處公布台灣8月消費者物價指數 (CPI) 年增率為2.04%，連續第四個月超越2%的通膨警戒線。雖然蔬果價格受基期因素影響有所抵銷，但扣除蔬果及能源後的核心CPI年增2.30%，加上外食費與房租漲勢未減，顯示整體通膨壓力依然頑強。這將持續考驗央行貨幣政策的調整空間。

展望本週行情，憂慮霍爾木茲海峽航運中斷致今(14)日油價急升，地緣風險加劇通膨與匯市壓力；搭配本周美國FOMC利率決策及台積電本周三 (16日) 除息在即，市場追高意願承壓。法人預期，大盤將隨費半進行技術性修正，短線於低位高頻震盪，電子權值與防禦型族群呈現分化。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
9/14	17:00	中國	8月M2貨幣供給 (YoY)
	17:00	中國	8月貸款成長 (YoY)
	17:00	中國	8月新增人民幣貸款
	17:00	中國	8月社會融資總額
9/15	09:30	中國	8月房價指數(YoY)
	10:00	中國	8月工業生產指數(YoY)
	10:00	中國	8月零售銷售(YoY)
	10:00	中國	8月固定資產投資-年初迄今(YoY)
	10:00	中國	8月失業率
	10:00	中國	8月社會消費品零售-年初迄今(YoY)
9/16	20:30	美國	8月出口物價指數(MoM)
	20:30	美國	8月進口物價指數(MoM)
	20:30	美國	8月零售銷售 (YoY)
	20:30	美國	8月核心零售銷售 (YoY)
	22:00	美國	9月NAHB房市指數
9/17	02:00	美國	Fed利率決議
	16:20	台灣	利率決議
	16:30	香港	8月失業率
	20:30	美國	8月營建許可 (戶)
	20:30	美國	8月新屋開工(戶)
	20:30	美國	8月費城聯儲製造業指數
	22:00	美國	8月成屋簽約待銷售指數
9/18	21:15	美國	8月工業生產指數(YoY)
	21:15	美國	8月產能利用率
	22:00	美國	CB 8月經濟領先指標(MoM)

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。