

投資市場週報

2026年9月29日

台股受美AI政策與台積電衝高激勵大漲；A股因長假前觀望、AI價格戰及商品重挫而拉回；港股受海外AI降價疑慮與美債殖利率上升壓抑；美股則在強勁PMI加劇升息疑慮下，靠美中休戰與科技買盤支撐高檔震盪。

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	51828.6	0.3	-2.6	-0.9	7.8
標準普爾 500 指數	7743.4	1.2	0.8	3.3	13.1
美國 那斯達克綜合指數	27068.7	2.1	2.7	3.3	16.5
費城半導體指數	12668.9	6.3	9.8	-11.1	78.9
羅素 2000 指數	2837.6	-0.8	-4.0	-6.2	14.3
德國 DAX 指數	25408.6	0.4	-3.2	1.7	3.8
歐洲 法國 CAC 指數	8077.8	0.2	-3.1	-3.9	-0.9
英國富時 100 指數	10695.3	0.3	-1.2	1.9	7.7
道瓊歐盟 50 指數	6302.8	1.1	-1.8	-0.4	8.8
台灣加權股價指數	48024.6	1.8	4.1	4.1	65.8
台灣 OTC 指數	413.0	0.1	2.8	-3.3	49.5
日本日經 225 指數	66364.2	2.1	0.1	-5.3	31.8
韓國 KOSPI 綜合指數	7080.9	2.7	3.8	-16.5	68.0
新加坡海峽時報指數	5711.1	1.0	-0.8	10.5	22.9
上海綜合	3888.4	-0.6	-2.5	-5.0	-2.0
深圳成份	13317.0	-2.4	-5.0	-17.8	-1.5
亞太 創業板指數	3288.9	-2.5	-4.4	-24.3	2.7
滬深 300	4439.1	-1.5	-4.0	-10.9	-4.1
MSCI 中國指數	72.6	-0.7	-4.6	3.1	-12.6
新華富時 A50 指數	14310.0	-1.1	-3.5	-8.9	-6.5
香港恆生指數	24510.1	-1.0	-4.1	7.1	-4.4
恆生國企指數	8165.8	-0.7	-4.1	8.0	-8.4
恆生中企指數	3987.5	-1.6	-4.4	8.7	-0.7
恆生科技指數	4311.78	-2.1	-6.7	-3.6	-21.8
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4286.2	-2.27	-3.27	6.55	-0.91
西德州原油	92.41	-7.87	7.75	32.96	60.94
布蘭特原油	104.32	0.43	15.28	43.06	71.44
BDI 航運指數	3426	1.66	7.53	36.99	82.53
CRB 指數	418.54	-0.95	1.94	18.36	40.08
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	4.81	5	47	67	134
10 年期	5.17	16	42	73	99
30 年期	5.49	15	24	58	65
德國 10 年期	3.6232	10	30	71	0
英國 10 年期	5.3528	6	0	59	88
日本 10 年期	3.09	10	14	42	0
台灣 10 年期	0	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	100.97	0.75	1.55	-0.22	2.7
日圓/美元	158.21	0.46	-0.85	-2.5	1.05
美元/歐元	0.8777319	-0.81	-1.81	-0.05	-2.93
美元/英鎊	0.7549449	-0.91	-2.22	0.09	-1.57
瑞士法郎/美元	0.82777	0.38	2.36	2.23	4.48
加拿大幣/美元	1.41055	0.76	1.52	-0.87	2.93
美元/澳幣	1.4206563	-1.19	-1.7	2.35	5.25
新台幣/美元	31.78	-0.09	0.36	-0.18	1.09
人民幣/美元	6.7131	0.24	-0.1	-1.06	-3.95
港幣/美元	7.843	-0.03	0.07	0.01	0.76
韓元/美元	1366	-1.27	-0.21	-12.07	-5.11
新加坡元/美元	1.27915	0.21	0.53	-1.18	-0.54
泰銖/美元	33.395	0.33	0.89	0.57	5.98
馬來西亞幣/美元	4.0755	-0.13	1.23	0.06	0.41

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。

0925 中國、台灣休市，外匯資料僅更新至 0924

一、美國股市

上週 (2026/9/21~9/25) 美股四大指數多數呈現高檔震盪整理走勢。道瓊工業指數累計上漲0.28%，收在51,828.62點；標普500指數累計上漲1.21%，收在7,743.41點；那斯達克指數累計上漲2.06%，收在27,068.72點；費城半導體指數表現最為亮眼，累計大漲6.27%，收在12,668.93點。回顧整周盤勢，週一原油與美債殖利率回落，加上Meta (META) 發布新AI模型激發算力需求，帶動科技與半導體股強勢領漲；週二半導體受惠輝達 (NVDA) 拉抬持續走高，但PCE數據公布前市場態度謹慎，傳統類股調節拖累道瓊走低；週三強勁PMI數據加劇通膨與升息疑慮，10年期美債殖利率突破5.1%，衝擊高估值科技股導致四大指數全線重挫；週四高殖利率持續壓抑早盤，惟午後Meta (META) 與台積電ADR (TSM) 低檔買盤進場帶動那指逆勢收紅；週五受美中延長貿易休戰、油價與美債殖利率降溫激勵，搭配好市多 (COST) 等財報與科技股強勢，四大指數全數反彈收高。

上週數據揭示整體呈現「供給強勁、勞務發熱、但消費與通膨預期亮紅燈」。標普全球9月綜合PMI暴衝至58.4 (前值56.0)，其中製造業升至57.0、服務業升至58.7，均創近五年新高；8月核心耐久財訂單亦強勁月增1.6% (遠優於預期的0.5%)，8月M2貨幣供給升至23.34兆美元續創新高，堪薩斯聯儲製造業指數升至14，展現企業投資與實體經濟強勁韌性。儘管8月全美經濟活動指數降至-0.04，以及里奇蒙聯儲製造業指數驟降至-2，顯示部分區域走緩，但整體著陸風險可控。同時，勞動市場極具韌性，上週初請失業金人數降至19.7萬人、續請降至171.9萬人，均優於預期。強勁的就業與PMI暴衝引發成本

飆升與通膨復甦疑慮，推升10年期美債殖利率突破5%。搭配9月密西根消費者信心指數降至48.1（預期指數降至46.3）、1年期通膨預期大幅升至4.6%，這加劇了市場對滯脹與聯準會延續高利率的擔憂，讓貨幣政策路徑更趨謹慎。

展望本週行情，市場焦點將鎖定即將公布的8月核心PCE物價指數與9月非農就業報告，用以評估通脹壓力與美聯儲後續利率政策走向。財報方面，美光科技（MU）與耐克（NKE）等指標性企業業績將陸續登場，驗證AI記憶體需求與消費動能。整體而言，在美債殖利率波動與密集經濟數據考驗下，預估盤勢將延續高檔震盪格局。

二、中國股市

上週（2026/9/21~9/25）A股受中秋假期影響僅交易四天，三大指數全線收跌。上證指數累計下跌0.60%，收在3,888.37點；深證成指累計下跌2.37%，收在13,316.97點；創業板指累計下跌-2.49%，收在3,288.95點。回顧整周盤勢，週一受央行LPR按兵不動與降息後流動性充裕激勵，創新藥及消費板塊發力，帶動上證指數大漲0.97%；週二美股AI大漲帶動開高，但受制前高壓力與高檔獲利賣壓，指數衝高回落狹幅整理；週三長假臨近交投縮量，加上海外AI巨頭降價引發價格戰疑慮，科技股走弱拖累大盤單邊走低；週四長假前避險賣壓濃厚，兩市成交縮量，大宗商品回撤致貴金屬重挫，雖然工商銀行（601398）等銀行股逆市支撐，三大指數仍單邊重挫。

展望本週行情，市場焦點將集中於官方即將公布的9月PMI經濟數據及節後三季報預熱。隨著十一長假臨近，觀望情緒或使節前交投維持縮量整理；但若PMI數據與地緣局勢回穩，搭配節後三季報績優題材發酵，大盤仍具備築底反彈動能。

三、香港股市

上週（2026/9/21~9/25）港股三大指數全線走低。恒生指數累計下跌0.97%，收在24,510.09點；國企指數累計下跌0.72%，收報8,165.78點；恒生科技指數累計下跌2.13%，收報4,311.78點。回顧整周盤勢，週一受美聯儲降息及南向資金挹注，藥明生物（2269）等創新藥族群暴發帶動恒指大漲重返二萬五關口；週二美股AI強勢開高，騰訊控股（0700）與阿里巴巴（9988）推升指數觸及25,254.11點高點，惟高檔賣壓湧現，漲幅顯著收斂；週三海外AI巨頭降價引發市場疑慮，智譜（2513）、阿里巴巴（9988）及小米集團（1810）重挫，拖累大盤失守二萬五；週四長假前避險賣壓沉重，所幸「三桶油」如中國石油（0857）逆勢撐盤收窄跌幅；週五受美債收益率上升及中秋內地休市缺乏陸資活水影響，大型科網股與碧桂園（2007）等內房股走弱，三大指數維持低位震

盪收跌。

展望本週行情，市場焦點鎖定中國即將公布的9月官方PMI等經濟數據，用以評估實體經濟復甦動能。適逢內地十一長假前夕，南向資金暫停下交投趨謹慎，大盤短線或維持低位震盪；若經濟數據優於預期，將有利節後迎來修復行情。

四、台灣股市

上週（2026/9/21~9/25）台股受中秋假期影響僅交易四天，加權指數整周累計大漲843.85點（+1.79%），收在48,024.60點。回顧整周盤勢，週一受費半勁揚與美國成立「AI部隊」利多激勵，由聯發科（2454）與台積電（2330）領軍，大漲538.09點；週二美股續揚，股王信驊（5274）衝漲停推升指數衝破4.8萬點刷新新高，惟高檔獲利賣壓湧現，終場漲幅大幅收斂；週三AI熱潮持續，尾盤台積電（2330）爆量急拉收2,500元，推升大盤收在48,157.29點再創歷史新高；週四受美科技股回落及長假前避險賣壓拖累，三大法人賣超444.49億元，所幸聯發科（2454）與健策（3653）逆勢撐盤，尾盤跌幅收斂守住四萬八大關。

上週數據揭示整體呈現「接單領先、生產跟進、就業穩定、資金充沛」。首先，在全球AI與高效能運算需求爆發下，8月外銷訂單高達1,029.6億美元，年增71.4%，不僅連19紅更首度突破千億美元大關；此一強勁接單動能進一步帶動國內生產端，半導體與伺服器供應鏈高檔運轉，推升8月工業生產指數年增23.47%，實現連續30個月正成長。在實體經濟擴張支撐下，就業市場保持穩健，8月失業率為3.41%，雖受畢業季影響微幅月增0.02個百分點，仍創近26年同月新低。金融面方面，8月M2年增率雖因外匯與活期存款成長放緩而降至6.79%，但整體資金面依然充沛，呈現配合產業發展的健康調整。

展望本週行情，市場聚焦即將公布的台灣9月PMI數據與美股科技財報。隨中秋連假結束且逢季底作帳，搭配AI與半導體基本面強韌，指數可望維持高檔震盪向上格局。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據	預估	前值
9/27	09:30	中國	8月工業獲利-年初迄今(YoY)		17.6%
9/28		台灣	教師節		
	22:00	美國	9月達拉斯聯儲製造業活動指數		11.6
9/29	21:00	美國	7月S&P/Case-Shiller房價指數(YoY)		2.1%
	22:00	美國	9月CB消費者信心指數		89.4

	22:00	美國	9月達拉斯聯儲服務業指數		4.2
9/30	09:30	中國	9月官方製造業PMI	50	49.8
	09:30	中國	9月官方非製造業PMI	49.6	49.0
	09:30	中國	9月官方綜合PMI	50.1	49.5
	09:45	中國	9月RatingDog製造業PMI	51.5	51.5
	09:45	中國	9月RatingDog服務業PMI	51.7	51.4
	20:15	美國	9月ADP非農就業人口變化	75K	38K
	20:30	美國	Q2GDP (QoQ)終值	1.5%	2.1%
	20:30	美國	Q2GDP (YoY) 終值		
	20:30	美國	8月個人收入 (MoM)	0.3%	0.4%
	20:30	美國	8月個人支出 (MoM)		0.2%
	20:30	美國	8月PCE物價指數 (YoY)		3.7%
	20:30	美國	8月核心PCE物價指數 (YoY)		3.3%
	21:45	美國	9月芝加哥PMI	48.9	47.1
10/1		中國	國慶日		
		香港	國慶日		
	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		
	21:45	美國	9月S&P Global製造業PMI	53	53.9
	22:00	美國	8月營建支出(MoM)		-0.5%
	22:00	美國	9月ISM製造業PMI	54	54.6
	22:00	美國	9月ISM製造業新訂單指數		53.7
	22:00	美國	9月ISM製造業就業指數		51.2
	22:00	美國	9月ISM製造業價格指數		71.1
10/2		中國	國慶日		
	16:30	香港	8月零售銷售(YoY)	1.9%	2.3%
	20:30	美國	8月非農新增就業人數	120K	162K
	20:30	美國	8月公部門新增就業人數	25K	35K
	20:30	美國	8月私部門新增就業人數	95K	127K
	20:30	美國	8月製造業就業人數	20K	16K
	20:30	美國	8月失業率	4.3%	4.1%
	20:30	美國	8月平均時薪(MoM)	0.2%	0.3%
	20:30	美國	8月平均每週工時		34.4
	20:30	美國	8月勞動參與率	61.4%	61.6%
	20:30	美國	8月耐久財訂單(MoM)		

20:30	美國	8月扣除飛機的耐久財訂單(MoM)	
20:30	美國	8月扣除飛機國防的耐久財訂單(MoM)	
22:00	美國	8月工廠訂單(MoM)	0.9%

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。