

投資市場週報

2026年10月5日

台股受景氣燈號連9紅與AI強勁需求護盤，抗跌並再創歷史新高；A股受長假前夕避險賣壓與工業利潤放緩拖累；港股遭美對華晶片限制與長假陸資暫停流動性重挫；美股則在通膨與就業降溫減輕升息疑慮下，由科技族群領漲收高。

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	51177.0	-1.3	0.5	0.5	6.5
標準普爾 500 指數	7722.7	-0.3	0.9	0.9	12.8
美國 那斯達克綜合指數	27190.9	0.5	1.2	1.2	17.0
費城半導體指數	13136.7	3.7	4.0	4.0	85.5
羅素 2000 指數	2832.9	-0.2	1.3	1.3	14.1
德國 DAX 指數	25231.2	-0.7	0.1	0.1	3.0
歐洲 法國 CAC 指數	7897.2	-2.2	-0.9	-0.9	-3.1
英國富時 100 指數	10462.0	-2.2	-1.4	-1.4	5.3
道瓊歐盟 50 指數	6238.5	-1.0	-0.5	-0.5	7.7
台灣加權股價指數	48475.7	0.9	1.1	1.1	67.4
台灣 OTC 指數	426.9	3.4	2.4	2.4	54.6
日本日經 225 指數	68309.5	2.9	2.3	2.3	35.7
韓國 KOSPI 綜合指數	7003.7	-1.1	2.4	2.4	66.2
新加坡海峽時報指數	5634.8	-1.3	-0.7	-0.7	21.3
上海綜合	3842.2	-1.2	0.0	0.0	-3.2
深圳成份	12887.6	-3.2	0.0	0.0	-4.7
亞太 創業板指數	3135.3	-4.7	-8.8	-27.8	-2.1
滬深 300	4357.6	-1.8	0.0	0.0	-5.9
MSCI 中國指數	71.2	-1.9	-1.8	-1.8	-14.3
新華富時 A50 指數	14047.1	-1.8	0.0	0.0	-8.2
香港恆生指數	23972.3	-2.2	-2.6	-2.6	-6.5
恆生國企指數	8030.5	-1.7	-2.3	-2.3	-9.9
恆生中企指數	3992.7	0.1	-1.9	-1.9	-0.6
恆生科技指數	4157.94	-3.6	-2.3	-2.3	-24.6
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4133.7	-3.56	-0.53	-0.53	-4.44
西德州原油	91.11	-1.41	0.76	0.76	58.67
布蘭特原油	102.25	-1.98	-1.24	-1.24	68.04
BDI 航運指數	3148	-8.11	1.12	1.12	67.71
CRB 指數	410.09	-2.02	-0.04	-0.04	37.25
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	4.83	2	-5	-5	136
10 年期	5.28	11	-1	-1	110
30 年期	5.63	14	-1	-1	79
德國 10 年期	3.4549	-17	-12	-12	0
英國 10 年期	5.377	2	-5	-5	90

日本 10 年期	3.094	0	1	1	0
台灣 10 年期	1.9205	0	0	0	53
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	101.93	0.95	0.47	0.47	3.67
日圓/美元	157.59	-0.39	0.45	0.45	0.65
美元/歐元	0.88806	-1.16	-0.76	-0.76	-4.06
美元/英鎊	0.7568018	-0.25	-0.38	-0.38	-1.81
瑞士法郎/美元	0.82864	0.11	-0.48	-0.48	4.59
加拿大幣/美元	1.42215	0.82	0.25	0.25	3.77
美元/澳幣	1.4402996	-1.36	-0.47	-0.47	3.81
新台幣/美元	31.83	0.16	-0.07	-0.07	1.25
人民幣/美元	6.7053	-0.12	0	0	-4.06
港幣/美元	7.8463	0.04	0.01	0.01	0.8
韓元/美元	1346.8	-1.41	-0.37	-0.37	-6.44
新加坡元/美元	1.27835	-0.06	0.13	0.13	-0.61
泰銖/美元	33.52	0.37	-0.01	-0.01	6.38
馬來西亞幣/美元	4.0835	0.2	0.05	0.05	0.6

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（2026/9/28~10/2）美股呈現先抑後揚走勢。全周道瓊累計下跌1.26%，收在51,176.96點，標普500累計小跌0.27%，收在7,722.72點；那斯達克累計上漲0.45%，收在27,190.86點，費城半導體指數累計大漲3.69%，收在13,136.67點。回顧整周盤勢，週一受美債殖利率飆升與油價大漲衝擊，指數全線走低；週二、三PCE通膨降溫，輝達（NVDA）、AMD（AMD）、英特爾（INTC）等晶片股撐盤，但高殖利率與季末部位調整賣壓壓制大盤；週四美光（MU）財報優異引爆AI記憶體買盤；週五美國9月非農就業放緩降溫升息預期，搭配特斯拉（TSLA）交付佳績，激勵四大指數強勢收高。

上週公佈的數據整體呈現「通膨降溫、經濟具韌性但勞工市場劇烈放緩」的漸進軟著陸格局。通膨方面，美國8月核心PCE年增率降至3.0%（低於預期3.3%），顯示通膨持續放緩；同時，第二季GDP終值上修至2.2%、9月芝加哥PMI大升至58.8，加上8月營建支出月增0.9%，凸顯經濟底氣猶存。然而，勞動市場與消費信心則出現分化，上週初領失業救濟降至19.7萬人雖顯抗跌，但9月非農新增就業人數劇烈放緩至2.9萬人、失業率微升至4.2%，且9月CB消費者信心重挫至81.9（創12年新低），反映就業市場顯著冷卻與民眾焦慮加劇。整體而言，通膨降溫與非農放緩大幅削弱了聯準會（Fed）10月升息的機率，帶動美債殖利率回落並支撐美股估值，但製造業與消費端受高利率壓抑的挑戰，仍將使Fed在未來的貨幣政策調控上保持審慎。

展望本週行情，市場聚焦於美聯儲會議紀錄公布、ISM非製造業數據及地緣政治動向。由於9月非農就業放緩降溫升息預期，預期大盤將延續科技股強勢行情；惟高殖利率與地緣政經變數仍存，盤勢料呈高檔震盪。

二、中國股市

上週（2026/9/28~10/2）A股因長假前夕避險與獲利回吐賣壓，整體呈現探底後震盪分化走勢。全周僅三個交易日，上證指數累計下跌1.19%，收在3842.19點，深證成指累計下跌3.22%，收在12887.62點，創業板指累計下跌4.67%，收在3135.28點。回顧整周盤勢，週一受8月工業企業利潤放緩及節前避險離場影響，三大指數放量重挫，僅牧原股份（002714）等防禦族群逆勢活躍；週二國常會逆週期調節與電池政策利好發酵，帶動指數反彈收紅；週三9月PMI數據重回擴張區間提振信心，護盤資金支撐滬指窄幅收高，惟長假前獲利結算賣壓仍致深成指與創業板指小幅收黑。週四、週五適逢十一長假休市。

上週公佈的9月中國PMI數據全線向好。官方製造業PMI升至50.1%，非製造業PMI升至50.2%，帶動官方綜合PMI升至50.7%，三者均重返擴張區間；民間機構發布的9月RatingDog製造業PMI同步升至52.1%（創5個月新高），RatingDog服務業PMI升至51.6%。官方與民間PMI指數聯袂回升且優於預期，主因前期一攬子政策組合拳加速發酵，加上「十一長假」節前補庫存與消費效應顯現。製造業與服務業產出及新訂單同步改善，顯著提振了市場對中國經濟基本面觸底復甦的信心。惟服務業價格競爭導致利潤承壓，後續仍需關注內需持續性與外需動能。

展望本週行情，適逢「十一」長假持續休市（至10/7）。十一期間外圍地緣利空鈍化，加上節前政策底與PMI重回擴張，市場普遍看好節後開門紅與補漲行情。

三、香港股市

上週（2026/9/28~10/2）港股受長假效應與外圍緊縮衝擊震盪下挫。全周僅4個交易日，恒生指數累計下跌2.19%，收在23,972.29點，國企指數累計下跌1.66%，收在8,030.54點，恒生科技指數累計下跌3.57%，收在4,157.94點。回顧整周盤勢，週一臨近長假市場避險情緒升溫，加上美方限制晶片法案疑慮打擊科技股，致科指獨跌；週二適逢期指結算與季結效應，海外氣氛偏淡拖累大盤集體收跌；週三受惠中國9月PMI重回擴張，基本面改善帶動指數低開高走；週四國慶休市；週五在歐美債券殖利率居高加劇資金緊縮疑慮，加上港股通暫停缺乏陸資挹注下，三大指數跳空重挫失守二萬四千點。

展望本週行情，由於「十一」國慶長假期間港股通持續暫停，市場缺乏南向資金流動性支撐，加上歐美高殖利率與外圍政經變數籠罩，預期盤勢將延續低檔震盪整固，聚焦觀望假期消費數據與政策落地。

四、台灣股市

上週（2026/9/28~10/2）台股呈現先蹲後跳走勢。全周僅4個交易日，加權指數累計上漲0.94%，收在歷史新高48,475.74點。回顧整周盤勢，週一適逢教師節休市；週二受海外市場壓力與美債殖利率飆升影響，市場觀望氣氛濃厚，拖累大盤補跌走低；週三受惠於國際股市回穩及國內景氣燈號連9紅的基本面支撐，指數止跌強勢反彈；週四外資與投信等法人資金大舉回流，加上電子核心族群帶頭接棒衝刺，推升大盤大漲創歷史新高；週五儘管部分大型權值股高檔拉回整理，但在買盤強烈轉向中小型股與次產業族群接棒撐盤下，加權指數震盪走高，連續兩日刷新收盤歷史新高紀錄。

展望本週行情，受惠於美股科技股走強與9月營收陸續公布、法說會重頭戲登場，法人普遍看好光輝十月行情。雖高檔面臨獲利調節與國際政經變數，但在AI需求強勁與基本面撐腰下，大盤預期維持多頭高檔震盪。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
10/5		中國	國慶假期
	16:20	台灣	9月外匯儲備
	21:45	美國	9月S&P Global服務業PMI
	21:45	美國	9月S&P Global綜合PMI
	22:00	美國	9月ISM非製造業PMI
	22:00	美國	9月ISM非製造業商業活動指數
	22:00	美國	9月ISM非製造業新訂單指數
	22:00	美國	9月ISM非製造業就業指數
	22:00	美國	9月ISM非製造業價格指數
10/6		中國	國慶假期
	08:30	香港	9月 S&P Global PMI
	20:30	美國	8月貿易收支
	20:30	美國	8月出口量
	20:30	美國	8月進口量
10/7		中國	國慶假期

	16:00	中國	9月外匯存底(USD)
	16:00	台灣	9月CPI(YoY)
	16:30	香港	9月外匯存底(USD)
10/8	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
	22:00	美國	8月批發庫存(MoM)
	22:00	美國	8月批發貿易銷售額(MoM)
10/9	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。