投資市場週報

2026年11月2日

台股面臨連假期間美股費半重挫補跌壓力，全週更受Alphabet等美科技巨頭財報不佳與龐大AI資本支出疑慮拖累，加上台達電（2308）財報利空，引發外資大舉提款而重挫；A股因二十屆五中全會觀望、三季報業績暴雷與算力鏈利空震盪重挫；港股受惠南向資金與高股息央企護盤，與疲弱科技股呈分化格局；美股前半週雖受Anthropic IPO與利多帶動，後半週受Fed偏鷹及科技與晶片巨頭財報利空疊加AI投資回報率疑慮衝擊，四大指數全線下挫。

主要國際股市		收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美國	道瓊工業指數	51770.3	-0.9	1.7	1.7	7.7
	標準普爾 500 指數	7580.1	-0.6	-0.9	-0.9	10.7
	那斯達克綜合指數	25437.0	-2.0	-5.3	-5.3	9.4
	費城半導體指數	10688.8	-0.8	-15.4	-15.4	50.9
	羅素 2000 指數	2811.8	1.3	0.5	0.5	13.3
歐洲	德國 DAX 指數	25818.2	2.5	2.5	2.5	5.4
	法國 CAC 指數	7969.4	2.4	0.1	0.1	-2.2
	英國富時 100 指數	10729.8	0.4	1.2	1.2	8.0
	道瓊歐盟 50 指數	6131.3	1.0	-2.2	-2.2	5.9
亞太	台灣加權股價指數	45211.8	-1.8	-5.7	-5.7	56.1
	台灣 OTC 指數	370.3	-3.0	-11.2	-11.2	34.0
	日本日經 225 指數	63290.1	1.0	-5.2	-5.2	25.7
	韓國 KOSPI 綜合指數	5730.7	3.3	-16.2	-16.2	36.0
	新加坡海峽時報指數	5376.7	-0.8	-5.3	-5.3	15.7
	上海綜合	3599.0	-2.5	-6.3	-6.3	-9.3
	深圳成份	10833.8	-7.2	-15.9	-15.9	-19.9
	創業板指數	2413.6	-10.1	-23.0	-23.0	-24.7
	滬深 300	3985.5	-2.9	-8.5	-8.5	-13.9
	MSCI 中國指數	67.2	-0.4	-7.2	-7.2	-19.0
	新華富時 A50 指數	12891.0	-2.1	-8.2	-8.2	-15.8
	香港恆生指數	23294.4	0.9	-5.4	-5.4	-9.1
	恒生國企指數	7862.2	1.4	-4.4	-4.4	-11.8
	恒生中企指數	3919.9	2.0	-3.7	-3.7	-2.4
	恒生科技指數	3754.9	-3.0	-11.7	-11.7	-31.9

商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	3885.7	-2.64	-6.49	-6.49	-10.17
西德州原油	102.95	-0.31	13.86	13.86	79.29
布蘭特原油	113.1	1.25	15.37	15.37	85.87
BDI 航運指數	2714	2.03	-12.82	-12.82	44.59
CRB 指數	411.1	-1.79	0.21	0.21	37.59

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	4.56	-13	-32	-32	109
10 年期	4.94	-6	-35	-35	76
30 年期	5.31	-2	-33	-33	47
德國 10 年期	3.3297	-1	-25	-25	0
英國 10 年期	5.2917	-8	-13.0	-13.0	82
日本 10 年期	2.785	0	-30	-30	0
台灣 10 年期	2.03	0	11	11	63
外匯	**收盤價**	**WTD 漲幅(%)**	**MTD 漲幅(%)**	**QTD 漲幅(%)**	**YTD 漲幅(%)**
美元指數	101.88	0.07	0.42	0.42	3.62
日圓/美元	157.55	0.49	0.42	0.42	0.63
美元/歐元	0.8936151	-0.02	-1.37	-1.37	-4.66
美元/英鎊	0.746046	0.2	1.06	1.06	-0.39
瑞士法郎/美元	0.8219	-0.17	-1.29	-1.29	3.74
加拿大幣/美元	1.39675	-0.35	-1.54	-1.54	1.92
美元/澳幣	1.4238929	0.14	0.67	0.67	5.01
新台幣/美元	32.478	-0.34	1.97	1.97	3.31
人民幣/美元	6.6557	-0.23	-0.74	-0.74	-4.77
港幣/美元	7.8453	0.04	0	0	0.79
韓元/美元	1334.4	0.64	-1.29	-1.29	-7.3
新加坡元/美元	1.27785	-0.03	0.09	0.09	-0.65
泰銖/美元	33.69	-0.22	0.49	0.49	6.92
馬來西亞幣/美元	4.0555	-0.69	-0.64	-0.64	-0.09

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（2026/10/26~10/30）美股主要指數先升後降，最終全線走低。全周道瓊工業指數累計下跌0.85%，收在51,770.31點，周線結束連3紅；標普500指數累計下跌0.57%，收在7,580.07點，周線連3黑；那斯達克指數累計大跌2.00%，收在25,437.00點，周線連3黑；費城半導體指數累計下跌0.84%，收在10,688.80點，周線連4黑。回顧一週盤勢，週一受惠於 Anthropic 遞交 IPO 申請重新點燃 AI 熱潮，加上油價回落舒緩通膨疑慮，四大指數集體開高收紅。週二在優於預期的耐久財訂單數據與英特爾（INTC）及甲骨文（ORCL）AI 合作利多支撐下，大盤延續升勢，惟指標股波音（BA）財報遜色壓制了道瓊漲幅。週三聯準會按兵不動但立場偏鷹，市場轉而聚焦基本面，數據中心大廠 Vertiv（VRT）與 SK 海力士亮眼財報帶動晶片股走高。週四因 Alphabet（GOOGL）資本支出激增導致自由現金流轉負，引發市場對 AI 投資回報率（ROI）的疑慮，加上高利率長期維持的擔憂升溫，四大指數轉為開低走低。週五英特爾（INTC）第四季營運指引遠遜預期引爆晶片股拋售潮，疊加亞馬遜（AMZN）上修資本支出加劇資金焦慮，四大指數終場集體重挫收黑。

上週公佈的數據揭示美國經濟基本面韌性強勁，惟通膨降溫出現停滯。第三季 GDP 年化

成長率達 3.4%（前值 2.2%），主因個人消費成長 3.8% 與 AI 設備投資大增 20.9% 驅動；伴隨初次申請失業救濟人數降至 19.4 萬人，9 月個人收入（月增 0.2%）與支出（月增 0.5%）持續擴張，推升 10 月消費者信心指數衝上 91.7（遠超預期 81.0），顯現內需動能充沛。產業與房市亦維持擴張，9 月耐久財訂單月增 1.8%（核心資本財月增 0.5%）、10 月芝加哥 PMI 降至 55.3 仍處擴張區間，9 月新屋銷售年化 67.6 萬戶（優於預期 65 萬戶），營建許可僅微降 0.2% 至 140 萬戶。惟 9 月 PCE 物價年增升至 3.6%（前值 3.4%）、核心 PCE 年增 3.1%（前值 3.0%），凸顯通膨黏性猶存，美債高殖利率因而持續對利率敏感板塊構成資金壓力。

展望本週行情，市場焦慮巨頭AI資本支出侵蝕現金流，加上本周即將公布非農就業數據與蘋果財報，觀望氣氛濃厚，預期美股短線呈高檔震盪整理格局。

二、中國股市

上週（2026/10/26~10/30）A股三大指數震盪下跌，三大指數週線苦吞連6黑。全週累計上證指數下跌2.48%，收於3,599.02點；深證成指重挫7.20%，收於10,833.78點；創業板指大跌10.08%，收報2,413.63點。回顧一週盤勢，週一因二十屆五中全會召開引發觀望，加上三季報業績分化，影響市場氣氛。週二受美股衝高回落、資金追價意願不足及三季報密集披露的觀望氣氛影響，三大指數全線收低。週三迎來強勁反彈，主要受惠於寧德時代（300750）與陽光電源（300274）等三季報亮眼激勵基本面信心，配合AI產業鏈與機器人題材升溫帶動資金密集回流。週四因半導體、CPO與PCB板塊部分企業第三季獲利不如預期引發拋售，加上資金極端轉向銀行與煤炭等高股息紅利股避險，指數再度大幅下挫。週五受Alphabet最新財報揭露龐大AI資本支出引發市場對投資回報率疑慮，加上適逢三季報披露截止日之業績利空發酵與月底主力資金調倉結算，致使三大指數終場重挫收黑。

展望本週行情，三季報利空出盡後，市場關注最新PMI數據與中美政經動態，觀望氣氛濃厚，預計11月初A股將先築底震盪整理。

三、香港股市

上週（2026/10/26~10/30）港股三大指數走勢分化。全周恆生指數累計上漲0.87%，收在23,294.42點，結束週線2連黑；國企指數累計上漲1.37%，收在7,862.22點，結束週線2連黑；恒生科技指數累計重挫3.02%，收在3,754.90點，週線3連黑。回顧一週盤勢，週一受「五中全會」開幕與央行週觀望氣氛影響，南向資金買超高股息與權重板塊撐盤，

推升恆指與國企指數，惟科技股受AI投入回報疑慮走弱。週二因美股財報前觀望、美債殖利率走高及A股下行拖累，科技股承壓領跌。週三迎來反彈，受惠於滙豐控股（00005）與ASMPT（0522）等三季報利多及SK海力士亮眼財報激勵，半導體與AI硬體鏈走強，惟美聯儲降息預期降溫壓制大盤追高意願。週四受Alphabet財報不如預期衝擊，科技股跳水領跌，資金轉入高股息板塊避險。週五港股展現抗跌韌性，受惠於三季報利好與中國石油化工（0386）、中國石油股份（0857）等高股息央企拉升，惟Alphabet等巨頭AI支出疑慮使科技股午後漲幅收縮，三大指數終場仍集體反彈收高。

展望本週行情， 隨美大選倒數與中美PMI數據即將公布，市場觀望氣氛濃厚；惟蘋果與超微財報接棒登場，港股短線呈震盪築底格局。

四、台灣股市

上週（2026/10/26~10/30）台股加權指數受美股科技股重挫與巨頭財報利空衝擊，全週累計大跌 829.67點 或 1.8%，最終收在45,211.83點。回顧一週盤勢，週一因光復節補假休市。週二受連假期間美股費城半導體指數重挫的補跌壓力，以及市場觀望Fed最新利率決策與美國科技巨頭財報影響，大盤開高走低，靠投信買超撐盤小漲54.80點，收46,096.23點。週三受SK海力士亮眼財報激勵記憶體供應鏈，加上英特爾與輝達止跌回升帶動國際AI概念股重啟拉升動能，法人資金積極回補帶動大漲2.04%，收復季線至47,035.58點。週四因Alphabet第三季財報資本支出暴增導致自由現金流轉負且獲利衰退，引發華爾街對科技股高投資的隱憂，外資與自營商大幅賣超提款，指數重挫至46,368.33點。週五Alphabet與Microsoft最新財報揭露龐大AI資本支出，引發市場對AI投資回報率及變現時程的疑慮，美股科技股暴跌，內部又逢台達電（2308）財報毛利率下滑利空與市場觀望聯發科（2454）法說會，外資大舉提款引發融資停損潮，終場大跌1,156.50點，收在45,211.83點。

展望本週行情，隨美大選倒數及非農數據公布，觀望氣氛濃厚；惟蘋果與超微財報接棒登場，台股短線消化利空後，季線附近築底支撐力道強。

未來一週重要財經指標數據公布

日期	台灣時間	國家	數據
11/2	09:45	中國	10月RatingDog製造業PMI
	21:45	美國	10月S&P Global製造業PMI
	22:00	美國	9月營建支出(MoM)
	22:00	美國	10月ISM製造業PMI

	22:00	美國	10月ISM製造業新訂單指數
	22:00	美國	10月ISM製造業就業指數
	22:00	美國	10月ISM製造業價格指數
11/3	16:30	香港	Q3 GDP (QoQ)
	16:30	香港	Q3 GDP (YoY)
	16:30	香港	9月零售銷售 (YoY)
	21:45	美國	10月S&P Global製造業PMI
	22:00	美國	9月工廠訂單(MoM)
11/4	08:30	香港	10月 S&P Global PMI
	09:45	中國	10月RatingDog服務業PMI
	20:15	美國	10月ADP非農就業人口變化
	20:30	美國	9月貿易收支
	20:30	美國	9月出口量
	20:30	美國	9月進口量
	21:45	美國	10月S&P Global服務業PMI
	21:45	美國	10月S&P Global綜合PMI
	22:00	美國	10月ISM非製造業PMI
	22:00	美國	10月ISM非製造業商業活動指數
	22:00	美國	10月ISM非製造業新訂單指數
	22:00	美國	10月ISM非製造業就業指數
	22:00	美國	10月ISM非製造業價格指數
11/5	16:00	台灣	10月CPI(YoY)
	16:20	台灣	10月外匯儲備
	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	Q3非農生產力(QoQ)初值
	20:30	美國	Q3單位勞動成本(QoQ)初值
11/6	16:30	香港	10月外匯存底(USD)
	21:30	美國	10月非農新增就業人數
	21:30	美國	10月公部門新增就業人數
	21:30	美國	10月私部門新增就業人數
	21:30	美國	10月製造業就業人數
	21:30	美國	10月失業率
	21:30	美國	10月平均時薪(MoM)
	21:30	美國	10月平均每週工時

	20:30	美國	10月勞動參與率
	22:00	美國	11月密西根消費者信心指數
	22:00	美國	11月密西根消費者預期指數
	22:00	美國	11月密西根一年期通膨預期
11/7	16:00	中國	10月外匯存底(USD)

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。