

晨 會 報 告 (一)

2026. 9. 4 星期五

目 錄

頁 次

一、總經重要訊息評論	2
二、市場重要訊息評論	3
三、產業重要訊息評論	6

國際股市收盤行情

股市	指數名稱	收盤指數	漲跌	漲跌幅
美國	Dow Jones Index	53,686.11	+624.16	+1.2%
	NASDAQ	26,584.06	+366.23	+1.4%
	S&P 500	7,747.71	+81.11	+1.1%
	費城半導體 SOX	11,352.13	+12.88	+0.1%
歐洲	英國金融時報	10,831.52	+73.79	+0.7%
	法國 CAC	8,286.40	+5.77	+0.1%
	德國 DAX	26,003.32	+163.99	+0.6%

股市	指數名稱	收盤指數	漲跌	漲跌幅
亞洲	台股加權	45,857.66	-307.06	-0.7%
	上証綜合	3,942.09	+0.70	+0.0%
	香港恆生	25,213.31	-97.90	-0.4%
	日經 255	64,214.48	-111.16	-0.2%
	韓國綜合	6,579.48	+16.76	+0.3%
	巴西 BOVESPA	185,188.13	-16.88	-0.0%
新興	俄羅斯 RTS	0.00	-789.34	-100.0%
	印度 BSE	76,152.86	-417.49	-0.5%

收盤指數最近更新日： 20260903

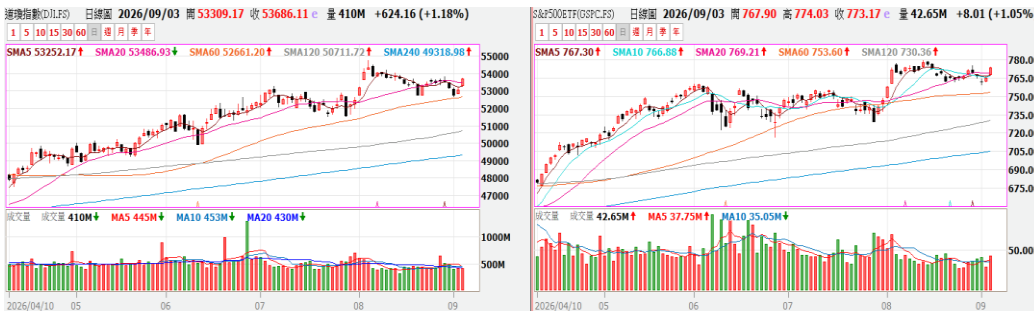
本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

一、總經重要訊息評論

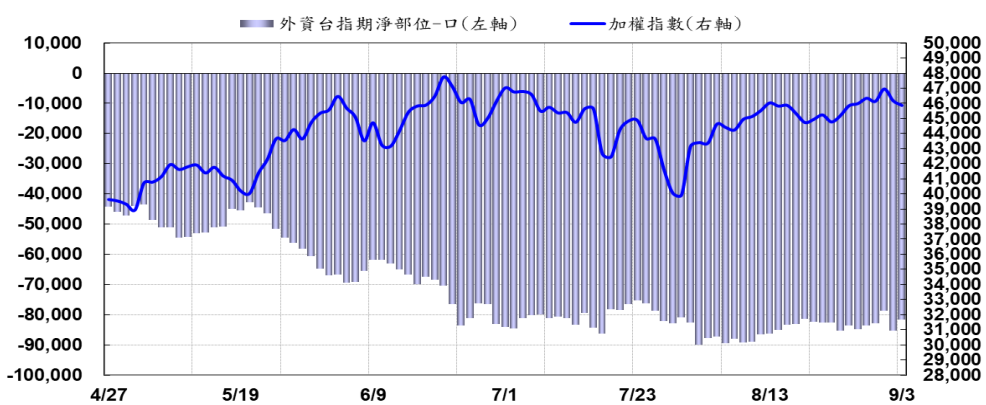
總經	標題	美國 8 月 ISM 服務業 PMI：需求加速且價格再升，惟就業疲弱
	兆豐國際評論	美國 8 月 ISM 服務業 PMI 55.4(年增 4/月增 1 個百分點)，高於市場預期 54.2，商業活動指數由 59.1 升至 61.7，新訂單由 57.2 大幅升至 60.9，未完成訂單也由 50.9 跳升至 55.6，第三季服務業需求重新加速。 這次數據偏鷹的地方在於價格，投入價格指數由 70.3 升至 72.6，處在近四年高檔，能源、鋼鐵與部分科技硬體供應吃緊推高成本，供應商交貨指數雖然由 52.8 降至 51.3，交期壓力略有緩和，但仍然高於榮枯線，服務業成本壓力尚未明顯消退，結合製造業 8 月價格指數維持 71.1，目前企業端通膨壓力同時存在於製造與服務部門。 但需求強並沒有同步轉成就業，服務業就業指數僅由 47.4 小升至 47.8，且持續處於收縮區間，企業訂單與營運活動加快，但在人力配置上保持保守，和 7 月 JOLTS 呈現的招聘率下降方向一致，因此若周五非農再度偏弱，市場會重新下修 9 月升息機率。 對聯準會而言，這份數據提高了維持鷹派立場的理由，需求加速、價格升溫，立即轉向寬鬆的空間更小，但就業指標持續低於 50，也限制進一步快速升息的可能，因此短期政策定價將形成更明顯的成長偏強、通膨偏高、就業偏弱的組合，周五非農與薪資將會決定市場最後偏向哪一端。 （研究員：吳俞潔）

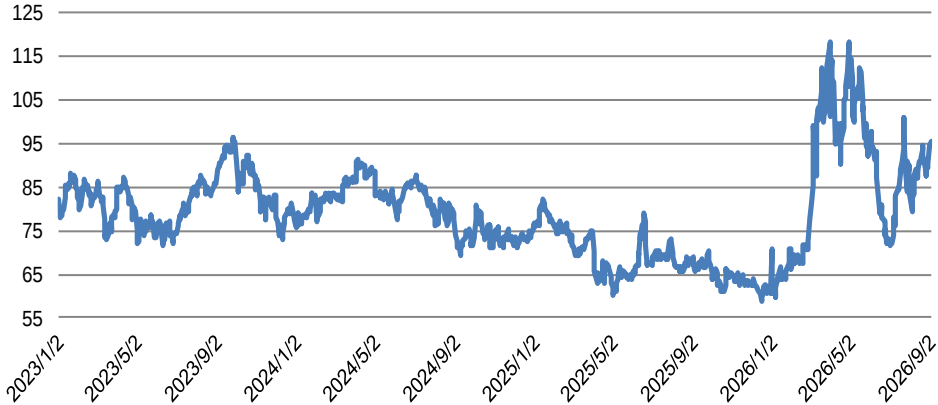
總經	標題	美國 7 月貿易：AI 資本財進口大增，商品逆差大跳增
	兆豐國際評論	美國 7 月商品與服務貿易逆差達 886 億(年增 18%/月增 24%)，小幅低於市場預期 902 億，出口月減 2%至 3,107 億，進口月增 3%至 3,993 億，逆差擴大的主要來源為商品貿易，其中商品逆差單月 176 億跳增至 1,196 億。 這次進口增加高度集中在資本財，7 月商品進口增加 114 億，其中資本財增加 144 億，電腦、電腦配件與半導體分別增加 69 億、66 億與 12 億；支撐商品進口增量，美國企業加速建置 AI 運算、資料中心與相關設備，貿易逆差擴大也同時反映強勁的資本支出需求。 出口端則受到能源與黃金拖累，7 月商品出口減少 62 億，其中工業原料減少 87 億，原油與非貨幣黃金分別減少 45 億與 39 億，資本財與消費品出口則仍小幅增加，因此這次逆差惡化同時來自科技設備進口增加與能源、黃金出口下降兩端。 貿易政策上，對台灣、越南、墨西哥等地的商品逆差持續擴大，將提高華府後續針對半導體與科技供應鏈採取更精準關稅措施的政治誘因。 （研究員：吳俞潔）

二、市場重要訊息評論

國際股市	標題	華勒鴿派言論，激勵週四美股均收紅
	兆豐評論	1. Fed 理事華勒意外轉鴿，其表示若未來兩週數據持續顯示通膨降溫，他傾向支持 9 月維持利率不變，帶動市場下修升息預期，激勵美股四大指數全面收紅。道瓊工業指數上漲 624.16 點，或 1.18%，報 53,686.11 點。那斯達克指數上漲 366.23 點，或 1.40%，報 26,584.06 點。S&P 500 指數上漲 81.11 點，或 1.06%，報 7,747.71 點。費城半導體指數上漲 12.88 點，或 0.11%，報 11,352.13 點。 2. 上漲的個股有，Meta+3.01%、微軟+2.68%、輝達+1.80%、Alphabet +1.59%、蘋果+1.00%。下跌的個股有，博通-2.74%、威騰電子-1.63%、希捷-1.23%、應材-0.58%、高通-0.28%、AMD-0.20%。 3. 技術面，標普 500 指數突破 7700 後進行關後震盪，近期失守月線、回測前高支撐有守，技術型態仍維持多頭格局，週四再度轉強收復月線後，短線整理近尾聲，有機會再走強。 

(研究員：吳國興)

籌碼	標題	外資連日賣超，短線上漲動力趨緩，提防震盪拉回加劇
	兆豐評論	1. 週四外資賣超481億元(買進3322億、賣出3803億)，買超標的：友達(2409)、遠東銀(2845)、兆豐金(2886)、聯電(2303)、國票金(2889)。賣超標的：主動統一台股增長(00981A)、南亞科(2408)、華邦電(2344)、臺企銀(2834)、力積電(6770)。 週四投信買超6.9億元，買超標的：緯創(3231)、遠東新(1402)、中信金(2891)、長榮航(2618)、國泰金(2882)。賣超標的：臺企銀(2834)、聯電(2303)、台中銀(2812)、合庫金(5880)、華南金(2880)。 週四自營商賣超167億元，買超標的：國泰永續高股息(00878)、國泰臺灣加權反1(00664R)、台郡元大5C購05(073546)、臺指2X元大5C購01(073105)、凱基台灣TOP50(009816)。賣超標的：主動中信台灣收益(00406A)、中信台日韓PCB(009828)、大華優利高填息30(00918)、復華富時不動產(00712)、復華台灣科技優息(00929)。 2. 在期貨部分，週四外資在台指期淨空單部位由口85329減至81575口，偏空水位。前十大交易人近月部位由淨多單口6922增至9372口，偏多水位。 3. 週四外資在台股現貨賣超481億元，台指期淨空單減至81575口，現貨續賣超，期貨空單減少，籌碼中性。 4. 大盤融資-69億融資餘額5887億，融資維持率185%，不包含ETF 163%。 5. 美元指數近期大幅拉回跌破100以下最低見98.5，跌深有所反彈回到99.5附近，較強勢的美元不利台股資金面。 外資台指期淨部位及台股走勢  資料來源：CMoney (研究員：吳啟宇)

原物料	標題	地緣政治無進一步消息，9/3 油價震盪後漲跌互見，但幅度不大
	兆豐評論	1. 美國總統川普週三表示，美伊最新一輪軍事交鋒應不會持續太久，並稱美方已加強對荷姆茲海峽的控制，9/3 國際油價高檔震盪後漲跌互見，幅度不大。 2. 西德州原油(WTI)期貨上漲29美分或0.32%，報每桶91.3美元。 3. 布蘭特原油(Brent)期貨下跌11美分或0.12%，報每桶95.52美元。 4. 伊朗國營媒體報導，伊朗對美國位於科威特的基地發動無人機及飛彈攻擊；科威特表示，已成功攔截來襲目標，並強烈譴責伊朗行動嚴重威脅國家安全與穩定，且違反國際法。川普週四在Truth Social發布圖表，指出目前每日通過荷姆茲的石油量約為1,800萬桶，低於衝突前的2,000萬桶。 西德州原油近月期貨價格(美元)  布蘭特原油近月期貨價格(美元)  資料來源：CMoney (研究員：莊弼彥)

三、產業重要訊息評論

無