

金融市場投資週報

2026 年 8 月 10 日

上週重點訊息

- **美國製造業持續擴張**：美國供應管理協會 8 月 3 日公布 7 月 ISM 製造業數據，指數由 6 月的 53.3 升至 55.6，創 2022 年 5 月以來最高，為連續第七個月處於擴張，生產指數升至 58.5，就業指數也升至 52.8，為 33 個月來首度回到擴張，不過，原料價格指數仍達 71.1，顯示企業需求雖顯著回升，但原物料成本壓力仍持續存在。
- **伊朗與阿曼展開荷莫茲海峽重啟談判**：伊朗與阿曼正研議新的通航安排，初步構想是船隻由伊朗控制的航道進入波斯灣，再從阿曼控制的航道離開，並收取安全與環境維護費。不過，美國反對由伊朗控制航道或收費，加上協議可能涉及解除對伊朗港口的封鎖，雙方談判仍在進行，尚未正式簽署協議。
- **美國 7 月非農意外轉負，Fed 升息預期降溫**：美國 7 月非農就業人口意外減少 2.3 萬人，遠低於預期新增約 8.3 萬人，6 月數據亦下修至新增 2 萬人，顯示就業市場降溫速度快於預期。失業率由 4.2% 降至 4.1%，但主因勞動參與率下滑至 61.4%，並非就業市場轉強。另一方面，平均時薪年增率降至 3.2%，反映薪資通膨壓力持續減輕。市場對 Fed 進一步升息預期明顯降溫。

市場展望與操作策略

- **科技股財報表現亮眼，台股仍可布局**：本季財報截至目前，多數產業盈餘呈現雙位數增長，且第二季與第三季獲利年增預估自五月以來持續獲得上修，不僅顯示企業獲利改善可望延續至下季，也反映出即便先前股市出現修正，市場對營收韌性與利潤率的想法仍保持樂觀。本季財報仍以科技與 AI 供應鏈股票盈餘超預期幅度最多，顯示企業 AI 投資已開始在獲利端反映，故對科技類股後市仍可正向看待。另一方面，作為 AI 供應鏈的台、日股市仍可以定時定額或拉回分批布局方式投入；韓國股市則因記憶體巨頭占指數權重過高，個股風險容易被結構性放大為系統性波動，建議投資人於短線反彈適度調節韓股曝險。
- **以 3 至 10 年期公債為首選**：Fed 7 月會議雖維持政策利率不變，但已有三名官員主張升息，且近期能源價格反彈與服務業價格指數高檔，使市場對再次緊縮的預期仍高。此外，美債殖利率短期也可能隨就業、油價及中東局勢大幅震盪，長天期公債尤其承受較高期限溢價；然而目前 10 年期美債殖利率處於相對高檔，已提供較佳票息保護。策略上不宜積極追逐超長天期，應以 3 至 10 年期公債為首選。

