

2026年02月24日

寰宇金融日報

市場震盪加劇，關稅政策與AI 顛覆性擔憂重塑板塊輪動

市場重點

近期美股受川普宣布調升全球關稅至15%及AI顛覆傳統商業模式的擔憂影響，大盤震盪走跌。資金呈現顯著的防禦性輪動，科技軟體業因面臨AI技術威脅成為領跌重災區，並拖累對其有私人信貸曝險的黑石等金融巨頭。此外，美伊衝突、關稅風險與降息不確定性推升了避險需求，帶動美債殖利率回落、金價強勢反彈逾3%，終場美股四大指數皆墨0.6%~1.7%，收跌；個股方面，黃金與銅價持續攀升支撐礦業巨頭AngloGold及Newmont繳出亮眼財報；Anthropic指出Claude Code可協助COBOL現代化，拖累IBM股價暴跌13.15%，創2000年以來最大單日跌幅。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2026年02月24日

寰宇金融日報

市場動態

川普關稅政策再掀法律與市場波瀾，行政司法角力升溫

根據《路透》報導，美國總統川普昨日再度抨擊美國最高法院，不滿其裁定部分依據經濟緊急權力法實施的大規模關稅措施違法，並表示將改以其他關稅權力及「許可費」機制施壓，雖未說明具體方案，但警告若有國家「耍花樣」將面臨更高關稅。目前已宣布將對所有國家進口商品的臨時關稅由10%提高至15%的法定上限，引發市場對美國貿易政策走向的不確定性升溫。中國呼籲取消關稅措施，歐盟準備暫停與美國的貿易協議批准程序，印度則延後原定會談；與此同時，川普對限制「出生公民權」政策的潛在司法裁決表達關切，即其政府限制「出生公民權」政策是否將遭法院否決，行政與司法對峙恐進一步擴大，為貿易與移民政策前景增添變數。

美國最高法院裁定關稅違憲，民主黨提案強制退款恐逾1750億美元

在美國最高法院裁定川普部分加徵關稅違憲後，由民主黨參議員Ron Wyden、Jeanne Shaheen與Ed Markey主導的法案，將迫使行政部門退回被判定為非法的關稅收入，要求政府強制退還依該關稅徵收的稅款。此外，美國參議院少數黨領袖舒默在聲明中表示民主黨人將阻止任何延長總統川普依據第122條實施的關稅措施。根據賓夕法尼亞大學華頓預算模型估算，聯邦政府潛在退款金額可能超過1,750億美元。Wyden批評相關關稅屬「非法徵稅計畫」，而白宮則反駁稱關稅有助振興美國製造業，指控民主黨此舉損害國家利益。

Fed理事Waller表示2月非農數據定調3月FOMC會議降息或按兵不動

Fed理事Waller表示，是否在3月的FOMC會議上降息將取決於即將公布的2月就業報告，形容目前維持利率不變、降息1碼的機率接近五五波，若勞動市場延續1月非農新增13萬人、失業率下滑的強勢表現，按兵不動較為合適；若數據轉弱或前值遭下修，則支持降息，並強調在剔除關稅因素後，基礎通膨已接近2.0%目標，政策關鍵在於判斷勞動市場是否真正轉強。對於資產負債表，重申支持「充裕準備金」制度，反對Warsh主張的回到準備金稀缺體制。

2026年02月24日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6838	-1.0	0.0	-1.1	-0.1
	道瓊工業	48804	-1.7	-1.4	-1.2	1.5
	歐洲Stoxx 600	628	-0.5	1.5	3.1	6.0
	日本東證指數	3808	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	809	0.8	1.7	6.4	12.0
	MSCI東協	820	0.5	2.1	4.9	7.4
	滬深300	4660	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	85	2.3	0.9	-1.5	2.1
	印度NIFTY	25713	0.6	0.1	1.7	-1.6
	巴西Bovespa	188853	-0.9	1.3	7.6	17.2
	越南VNINDEX	1860	2.0	2.0	-1.2	4.2
	台灣加權	33773	0.5	0.5	6.4	16.6
	產業市場	NASDAQ	22627	-1.1	0.4	-3.5
費城半導體		8213	-0.6	0.9	2.0	16.0
生技NBI		6014	0.6	1.6	-0.1	5.4
REITs		824	0.3	0.2	7.6	9.4
KBW銀行		4660	-4.4	-2.8	-3.7	-1.5
S&P 500 能源		843	0.6	1.1	12.1	22.7
MSCI礦業		679	2.2	3.5	7.7	23.3
標普全球清潔能源		1208	0.7	2.6	4.9	15.2
貨幣市場	美元指數	97.7	-0.1	0.8	-0.7	-0.6
	歐元/美元	1.2	0.0	-0.6	0.3	0.3
	美元/人民幣	6.9	0.0	0.0	-0.9	-1.2
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-0.2	3.2	5.7
	美元/日圓	154.7	-0.3	0.8	-2.4	-1.3
	美元/南非幣	16.0	-0.1	0.3	-0.7	-3.3
	美元/新台幣	31.4	-0.2	-0.2	-0.5	0.1
商品市場	西德州原油	66.3	-0.3	5.7	12.1	16.2
	黃金	5227.4	2.3	4.7	5.9	21.0
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.03%	-5.2	-1.7	-21.4	-13.6
	美國2Y公債	3.44%	-4.0	3.0	-16.8	-3.5
	美國投等債	4.73%	-2.0	-1.0	-12.0	-8.0
	美國非投等債	6.63%	7.0	1.0	5.0	10.0
	新興美元債	5.66%	-2.0	-1.0	-9.0	-5.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。