

2026年3月2日

寰宇金融日報

以伊衝突風險、市場對AI重點轉向，美股連兩日收黑

市場重點

2/25 NVIDIA財報結果雖然出色，但市場關注其更高的「交付期待」門檻、也持續注重AI投資回報、可持續的現金流，NVIDIA股價在2/26~2/27兩個交易日累積下跌9.43%，此外，投資人擔心軟體股受AI衝擊的擔憂(惟IGV此前已釋放風險，上漲0.89%，但影響信用債利差擴大)並波及私募信貸(OWL -7.05%，另英國抵押貸款機構MFS宣告破產)與傳統金融領域(KBW -3.77%，KRE -4.44%)，疊加美伊衝突的不確定性，市場避險情緒升溫，美債10年券跌破4%大關，美股四大指數在連假期間同步收黑。

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3月2日

寰宇金融日報

市場動態

企業轉嫁關稅或調漲價格力道偏強，1月核心商品PPI漲幅創近4年高

美國1月整體與核心PPI月增率分別由下修值0.4%上升至0.5%、0.6%，高於預期的0.3%，其中核心PPI的年增率由3.5%上升至3.6%(2025/3以來高)，PPI上漲主要來自核心商品、服務價格的0.7%、0.8%(2022/3、2025/7以來最大增幅)，因PPI遠超出預期，年初部份企業轉嫁關稅或調漲價格的程度將高於市場預期，根據投資銀行的估算結果1月Core PCE的漲幅在0.50%左右，年增率上升至3.1%~3.2%，支持Fed按兵不動一段時間。受益於財政政策，美國今年消費保持穩健成長，因美國企業的利潤成長與K型經濟，預期在CPI或PCE顯示關稅傳導是有序的。

美伊第三輪談判取未達成協議，川普表示對伊朗打擊將持續四週

2/26美國與伊朗在日內瓦的第三輪談判，做為第三方調停的阿曼的外交部長Albusaidi表示雖未達成協議，若目標是確保伊朗永遠無法擁有核武器，此次談判已在實質解決核心問題，包括伊朗同意「永遠不擁有可用於製造核武器的核材料」(零庫存原則)、接受國際原子能機構(IAEA)的全面核查。雙方計劃在第三輪談判後，各自回國諮商，將在近期重啟談判，本週將在維也納舉行技術層級討論；2/27美國總統川普表示美國與伊朗的核計畫談判失望，底線是伊朗絕不能發展核武，將持續就伊朗核計畫與對方展開更多磋商，傾向透過和平途徑解決爭端，但也警告「有時不得不動用武力」。目前美國已在伊朗附近的中東地區集結2003年伊拉克戰爭以來最大規模的武器系統。2/28以色列宣布對伊朗發起的「咆哮雄獅」軍事行動，比特幣現貨在2/28最低下探至\$63,068，隨後美軍也加入攻擊。以色列空軍在打擊哈米尼住所時，動用了多達30枚地堡剋星炸彈(Bunker-buster Bombs)，隨後伊朗官方媒體(IRIB)證實最高領袖哈米尼及其多名親屬殉難。伊朗隨即啟動「真實承諾IV」(True Promise IV)反擊行動，對中東的美軍基地發動大規模襲擊，伊朗外長表示，將在一兩天內選出最高領袖，政權不可能更迭。《華盛頓郵報》引述白宮官員表示川普總統說伊朗新的潛在領導層已暗示他們願意談判而且最終他也會談，3/2美國總統川普表示對伊朗的打擊將持續四週，直到所有目標完成為止。

OpenAI融資1100億美元，川普要求政府單位停用Anthropic服務

2/27 OpenAI宣布以7300億美元的估值融資1100億美元，其中軟銀300億美元、NVIDIA 300億美元、Amazon 500億美元；美國戰爭部與Anthropic談判破局，總統川普在Truth Social以「激進左翼」批評Anthropic，並納入國安黑名單，要求對於目前仍在不同程度使用產品的政府單位提供為期六個月的逐步淘汰期限。

2026年3月2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	6879	-0.4	-0.4	-1.4	0.5
	道瓊工業	48978	-1.1	-1.3	-0.1	1.9
	歐洲Stoxx 600	634	0.1	0.5	4.2	7.0
	日本東證指數	3939	1.5	3.4	11.4	15.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	826	-0.4	3.0	4.5	14.4
	MSCI東協	815	-0.6	-0.1	2.2	6.8
	滬深300	4711	-0.3	1.1	-0.2	1.7
	MSCI中國	82	0.3	-0.7	-7.4	-0.9
	印度NIFTY	25179	-1.2	-1.5	-0.6	-3.6
	巴西Bovespa	188787	-1.2	-0.9	2.2	17.2
	越南VNINDEX	1880	0.0	3.1	4.3	5.4
	台灣加權	35414	0.0	5.4	8.0	22.3
產業市場	NASDAQ	22668	-0.9	-1.0	-5.0	-2.5
	費城半導體	8098	-1.2	-2.0	-2.5	14.3
	生技NBI	6041	0.9	1.0	2.5	5.9
	REITs	830	0.3	1.0	9.3	10.2
	KBW銀行	4711	-4.9	-5.9	-3.9	-3.0
	S&P 500 能源	855	1.7	2.0	11.0	24.4
	MSCI礦業	709	1.3	6.7	4.8	28.8
	標普全球清潔能源	1165	-2.3	-2.9	-3.8	11.0
貨幣市場	美元指數	97.6	-0.2	-0.2	1.2	-0.7
	歐元/美元	1.2	0.1	0.2	-1.2	0.6
	美元/人民幣	6.9	0.2	-0.6	-1.2	-1.8
	澳幣/美元	0.7	0.2	0.5	1.1	6.7
	美元/日圓	156.1	-0.1	0.6	1.7	-0.4
	美元/南非幣	15.9	0.0	-0.6	1.0	-3.8
	美元/新台幣	31.2	0.0	-0.9	-0.2	-0.6
商品市場	西德州原油	67.0	2.8	0.8	6.5	17.4
	黃金	5278.9	1.8	3.4	-2.6	22.2
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	3.94%	-6.7	-14.5	-30.6	-23.0
	美國2Y公債	3.37%	-5.3	-10.3	-19.6	-9.8
	美國投等債	4.73%	-2.0	-2.0	-12.0	-8.0
	美國非投等債	6.71%	6.0	15.0	15.0	18.0
	新興美元債	5.67%	1.0	-1.0	-9.0	-4.0

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，客戶投資前應慎審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。