

2026年3月3日

寰宇金融日報

美伊衝突引爆避險浪潮，戰場 尚可控促低接買盤蜂擁

市場重點

由於上周末美國與以色列對伊朗發動空襲，美股一度因恐慌情緒與通膨擔憂遭到猛烈拋售，標普500指數盤初跌幅曾深達1.2%，但隨著美以的優勢擴大市場評估荷莫茲海峽封鎖時間可能有限，疊加國際避險資金湧入，美股四大指數低開高走成功V轉，終場僅道瓊收跌0.1%，其餘三大指數收漲0.04%~0.5%。歐洲因中東衝突導致歐洲天然氣價格暴漲近50%，再度引發能源危機恐慌，各國基準指數普遍跌幅達1.5%~2.5%，僅國防與能源股逆勢走強。亞洲方面，開盤即面臨避險情緒壟罩，日港指數均收跌，但可控戰場形式使趨勢呈現低開高走，陸股則因兩會政策預期支撐而收漲。

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3日

寰宇金融日報

市場動態

美國2月ISM製造業指數延續擴張態勢，然價格指數飆近3年半新高

美國 2 月ISM製造業指數由52.6略降至52.4，高於預期的51.7，製造業延續擴張態勢，連續兩個月站穩榮枯線之上，其中新訂單(57.1→55.8)與生產指數(55.9→53.5)維持擴張態勢，就業指數由48.1升至48.8，創一年高，顯示裁員壓力趨緩，但**成本壓力明顯升溫**，價格指數由59.0升至70.5，創2022年10月以來高，反映原物料與中間財成本快速上揚。此外，成本面升溫疊加油價因美伊緊張升高而走強，加上關稅政策不確定性，使通膨回溫風險上升，市場對Fed進一步降息的預期轉趨保守，市場定價Fed 3月、4月不降息機率分別升至97.5%、83.4%。與此同時，美國2月標普全球製造業PMI終值由初值的51.2上修至終值的51.6。整體而言，**製造業景氣尚穩，但通膨與政策變數正成為未來走勢的關鍵風險。**

美伊衝突恐延數週且不排除地面戰，英、法、北約宣布拒絕參戰

美伊軍事衝突升級，美國總統川普與國防部長赫格塞思證實「史詩怒火」行動正處於初期，目前美軍已取得伊朗空中優勢並摧毀約600個目標，但不排除未來部署地面部隊的可能；**美國總統川普預期行動約需四-五週，但已做好長期化準備。**伊朗則以「真實承諾-4」第12波導彈攻擊回擊以色列與海灣地區，伊斯法罕核設施傳出巨大爆炸；國際社會對此反應分歧：法國總統馬克宏宣佈擴充核武庫以應對緊張局勢，並與英國、北約共同聲明不參與美以的進攻行動，抨擊其缺乏聯合國授權；上合組織與海灣國家則呼籲克制，擔憂戰火波及能源安全與區域穩定。與此同時，**五角大樓內部傳出防空攔截彈藥儲備告急的警訊，美國國會亦高度質疑政府缺乏明確的戰後收場策略。**

美國上訴法院駁回川普政府延期請求，關稅退款案發回貿易法院執行

美國川普政府在關稅法律戰中再遭重挫，聯邦巡迴上訴法院於3/2駁回司法部試圖將關稅退款程序延後四個月的請求，下令案件立即發回國際貿易法院重啟執行。此前裁決源於最高法院先前判定川普引用《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)徵收大規模關稅屬「違法越權」。目前面臨追索的違法關稅金額恐逾1,750億美元，若全額退還將使美國平均關稅稅率從13.6%驟降至6.5%。儘管川普隨即引用122條款加徵10%臨時關稅試圖補回稅收，並考慮擴大第232與第301條授權，但上訴法院判決結果標誌著美國史上最大規模政府退款程序已進入實質倒數，然美國政府仍未就全額償還作出明確承諾，**美財政部長貝森特公開表示退款須等貿易法院正式下令後才會發放，整體退款規模、機制與時程仍有待貿易法院進一步裁定。**

2026年3月3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	6882	0.0	0.6	-1.3	0.5
	道瓊工業	48905	-0.1	0.2	-0.3	1.8
	歐洲Stoxx 600	624	-1.6	-0.6	2.7	5.3
	日本東證指數	3898	-1.0	2.4	10.0	14.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	814	-1.5	0.6	3.0	12.7
	MSCI東協	789	-3.2	-3.7	-0.5	3.4
	滬深300	4729	0.4	1.5	-0.5	2.1
	MSCI中國	81	-1.6	-4.5	-9.3	-2.5
	印度NIFTY	24866	-1.2	-3.3	-2.2	-4.8
	巴西Bovespa	189307	0.3	0.2	3.4	17.5
	越南VNINDEX	1846	-1.8	-0.8	1.7	3.5
	台灣加權	35095	-0.9	3.9	7.9	21.2
	產業市場	NASDAQ	22749	0.4	0.5	-4.0
費城半導體		8137	0.5	-0.9	-2.2	14.9
生技NBI		6012	-0.5	-0.0	1.7	5.3
REITs		833	0.4	1.1	8.0	10.6
KBW銀行		4729	0.6	-1.0	-4.7	-2.5
S&P 500 能源		872	2.0	3.4	12.0	26.8
MSCI礦業		707	-0.3	4.1	4.6	28.4
標普全球清潔能源		1167	0.2	-3.4	-1.4	11.3
貨幣市場	美元指數	98.4	0.8	0.7	2.2	0.1
	歐元/美元	1.2	-1.0	-0.8	-2.4	-0.5
	美元/人民幣	6.9	0.6	0.0	-0.7	-1.2
	澳幣/美元	0.7	-0.4	0.5	0.6	6.3
	美元/日圓	157.4	0.9	1.8	2.8	0.4
	美元/南非幣	16.1	1.0	0.5	2.3	-2.8
	美元/新台幣	31.4	0.7	0.0	0.4	0.1
商品市場	西德州原油	71.2	6.3	7.4	9.6	24.8
	黃金	5322.1	0.8	1.8	-1.0	23.2
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	4.03%	9.7	0.4	-19.7	-13.2
	美國2Y公債	3.48%	10.0	3.7	-8.4	0.2
	美國投等債	4.73%	0.0	0.0	-12.0	-8.0
	美國非投等債	6.71%	0.0	8.0	11.0	18.0
	新興美元債	5.74%	7.0	8.0	-2.0	3.0

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。