

2026年3月4日

寰宇金融日報

# 美伊衝突越演越烈，標普一度重挫2.5%

## 市場重點

美國與伊朗軍事衝突未有緩解跡象，伊朗持續以無人機襲擊能源設施，導致油價一度上漲逾9%(Brent最高\$85.12、WTI最高\$77.98)，S&P 500盤中一度重挫2.49%，標普11大板塊全數下跌，跌幅最大的為原材料(-2.7%)及工業(-2.0%)，跌幅較小的包括金融板塊(-0.2%)及通訊服務(-0.3%)，因防禦型電信公司包括AT&T(+2.4%)及Verizon(+1.8%)上漲；此外此前公布財報的Credo(-14.0%)、MongoDB(-21.5%)財測低於預期，股價皆呈現重挫，後因川普指出將確保全球能源自由流動，緩和戰事導致油價大漲的擔憂，終場美股跌幅收斂。

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4日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 川普承諾提供保險並以海軍護送油輪，油價漲幅收斂

因伊朗針對區域能源基礎設施及行經荷姆茲海峽的油輪發動攻擊，Brent 一度觸及每桶\$ 85.12(漲幅9.49%)，創 2024 /7 以來新高，隨後美國總統川普表示，美國國際開發金融公司將以非常合理價格提供保險確保波斯灣能源運輸和商業貿易暢通，如有必要美國海軍將護送油輪通過荷姆茲海峽，無論如何都將確保全球能源自由流動，川普表示等戰爭結束後，油價可能會低於戰前的水平，油價漲幅趨緩，最終Brent上漲4.71%至\$81.40。另川普與德國總理梅爾茨會面時表示，若西班牙拒絕美軍基地用於對伊朗行動、且國防支出安排不符美方期待，美國將考慮切斷與西班牙的一切貿易往來。美國參議院民主黨領導人Schumer指出參議院將於週三表決美國對伊朗發動戰爭的權力，不過若該法案要還需要額外4名共和黨參議員反對才有機會通過。伊朗方面，伊朗伊斯蘭革命衛隊宣布，“真實承諾-4”行動第16輪攻擊已啟動，伊朗國防部發言人表示，敵方認為刺殺伊朗指揮官就能讓軍隊崩潰，這是錯誤判斷，每位指揮官至少已有三名繼任者，伊朗軍隊不會因指揮官犧牲而出現指揮真空。

#### Fed官員談及戰事對通膨影響，認為戰爭增添政策不確定性

紐約Fed總裁 Williams 表示伊朗局勢對市場的影響相對溫和，戰爭帶來的不確定性影響可能很重要，若通膨如預期回落，未來仍可能降息；明尼亞波利斯Fed分行總裁 Kashkari 直言原本預計2026年降息一次，但伊朗戰事讓展望增添不確定性，通膨將取決於能源上漲持續的時間，認為目前判斷對通膨影響及持續時間仍為時過早；堪薩斯Fed分行總裁 Schmid強調通膨已長期高於2%，通膨接近3%背景下，認為沒有理由對通膨掉以輕心，勞動市場趨於平衡狀態，支持維持政策利率在3.50%–3.75%；根據FedWatch數據顯示，市場定價Fed 7月降息機率約60%。

#### 歐元區2月通膨升溫，核心CPI升至2.4%，創3個月高

歐元區2月HICP月增率由1月的-0.5%明顯回升至0.7%，高於預期的0.5%，年增率則由1.7%升至1.9%，高於預期的1.7%，終結先前連續回落態勢，食品、菸酒HICP年增率持穩於2.6%，能源價格年增率則由-4.0%收斂至-3.2%；核心HICP (扣除能源、食品、菸酒)年增率由2.2%回升至2.4%，創3個月高，服務HICP由3.2%升至3.4%，非能源工業品通膨自0.4%升至0.7%。整體來看，2月歐元區通膨在1月觸及階段低點後回升，且服務與基礎通膨指標顯示底層價格壓力仍在，通膨降溫步伐暫告放緩。由於伊朗襲擊卡達天然氣能源出口設施，導致荷蘭天然氣期貨價格一度上漲47.5%至65.66歐元。因能源價格上漲加上2月HICP數據顯示通膨升溫，市場訂價今年ECB升息的機率一度來到50%。

2026年3月4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	6817	-0.9	-1.1	-2.3	-0.4
	道瓊工業	48501	-0.8	-1.4	-1.8	0.9
	歐洲Stoxx 600	604	-3.1	-3.9	-2.1	2.1
	日本東證指數	3772	-3.2	-1.1	6.7	10.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	789	-3.1	-2.9	3.8	9.2
	MSCI東協	782	-0.9	-4.1	-0.1	2.5
	滬深300	4656	-1.5	-1.1	1.1	0.6
	MSCI中國	80	-1.7	-4.6	-6.6	-4.2
	印度NIFTY	24866	0.0	-2.2	-0.9	-4.8
	巴西Bovespa	183105	-3.3	-4.4	0.2	13.6
	越南VNINDEX	1813	-1.8	-2.9	0.4	1.6
	台灣加權	34324	-2.2	-1.1	8.5	18.5
	產業市場	NASDAQ	22517	-1.0	-1.5	-4.6
費城半導體		7765	-4.6	-6.8	-4.5	9.6
生技NBI		5875	-2.3	-3.1	-0.7	2.9
REITs		827	-0.6	0.3	8.2	9.9
KBW銀行		4656	-0.7	-1.6	-6.8	-3.2
S&P 500 能源		864	-0.9	2.5	12.1	25.6
MSCI礦業		664	-6.1	-3.0	7.4	20.7
標普全球清潔能源		1131	-3.1	-7.6	-2.5	7.8
貨幣市場	美元指數	99.1	0.7	1.2	1.5	0.7
	歐元/美元	1.2	-0.6	-1.4	-1.5	-1.1
	美元/人民幣	6.9	0.2	0.5	-0.4	-1.0
	澳幣/美元	0.7	-0.8	-0.3	1.3	5.4
	美元/日圓	157.7	0.2	1.2	1.4	0.7
	美元/南非幣	16.5	2.6	3.4	2.7	-0.2
	美元/新台幣	31.6	0.6	0.5	0.1	0.7
商品市場	西德州原油	74.6	4.7	13.6	20.8	30.6
	黃金	5088.8	-4.4	-1.1	9.2	17.8
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	4.06%	2.5	3.0	-21.8	-10.8
	美國2Y公債	3.51%	3.3	4.7	-6.3	3.5
	美國投等債	4.82%	0.0	7.0	-5.0	1.0
	美國非投等債	6.85%	8.0	20.0	29.0	32.0
	新興美元債	5.82%	8.0	15.0	4.0	11.0

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。