

2026年3月6日

寰宇金融日報

能源擔憂揮之不去，美股四大指數收黑

市場重點

中東戰火延燒，西德州原油於盤中最高上漲至82.6美元/桶，創2024/7以來高，能源價格保持高檔導引發通膨擔憂，市場對Fed年內降息預期縮減至1.6碼，美債10年券殖利率攀升至4.14%，對美股估值帶來壓力，S&P500 11大板塊由核心消費(-2.43%)、原材料(-2.27%)和工業(-2.21%)領跌，美國內政部長Doug Burgum表示川普政府正在考慮一系列方案，以應對伊朗戰爭期間不斷上漲的石油和汽油價格，美股於尾盤跌幅出現收斂，但四大指數仍全數收黑。

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6日

寰宇金融日報

市場動態

美國Challenger調查顯示企業2月裁員、招聘皆放緩

根據Challenger報告顯示，美國2月企業宣布裁員人數由10.8萬人降至4.8萬人(YoY -72%)，年至今共裁員15.6萬人，創2022年以來低。2月裁員主要集中於科技業(1.1萬人)、教育業(5,417人)和製造業(4,109人)，2月AI相關崗位削減占總裁員數由7%上升至10%，而近期油價上漲、航運受阻可能使交通運輸公司裁員進一步擴大。報告指出2月份裁員人數的下滑緩解了年初較高裁員數量的擔憂，但隨著美國捲入伊朗戰爭，第一季末可能會出現更多裁員計劃，因為企業會在不確定性和成本上升的情況下節省開支。招聘部分，2月企業宣布招聘職位數量由5,306個上升1.2萬個職位(YoY -63%)，仍呈現年減，年初至今招聘計劃累計1.8萬人(YoY -56%)，就業市場尚未脫離低招聘與低裁員的處境；上週初請失業金人數增加1,000人至21.3萬人，前週續請失業金人數大增4.6萬人至186.8萬人，仍低於去年底的190萬人水準，市場預期今晚公布的2月非農新增人數降至5.5萬人，但失業率將持平於4.3%。

Fed官員Barkin表示需評估戰爭影響持續時間，稱就業、通膨風險正在反轉

Fed里奇蒙分行總裁Barkin表示很明顯如果汽油價格上漲，那就會引發通膨，按照教科書式的貨幣政策是，要忽略短期衝擊，但不能忽略長期衝擊，認為這是需要做出評估的，顯示Fed對美伊戰爭的回應取決於該事件的影響將持續多久。就業與通膨方面，Barkin表示近期數據無疑讓Fed對於已經完成對抗通膨持保留態度，官員去年之所以降息，是因為認為勞動風險上升、通膨風險下降。而過去幾個月的數據表明，風險平衡已經朝著相反的方向發展了，認為最近的就業數據令人放心。貨幣政策方面，被問及對Warsh貨幣政策的看法，Barkin表示也傾向聯準會減少對金融市場的干預，前提是聯準會仍然能夠有效實施貨幣政策，顯示Barkin可能也接受降息、縮表的政策路線。

中國兩會調降成長目標，追求經濟轉型與結構調整

中國兩會將2026年經濟成長目標由2025年的5%左右調降至4.5%-5.0%。財政方面，將赤字率維持在4%左右，地方政府專項債維持在4.4兆，超長天期特別國債維持1.3兆人民幣，其中2500億支持消費品舊換新(2025年為3000億)，8000億用於兩重(投資)，廣義赤字率約8%略低於2025年的8.5%，機構預期赤字將增加至少0.8兆(不包含銀行注資)，這次僅增加0.23兆。十大重點任務當中，首三項任務分別為內需、新經濟(新興產業和未來產業)和科技自立自強，防風險方面包含穩定房地產市場(去年推動房地產止跌回穩)。中國下調經濟成長目標，且財政赤字規模低於預期，顯示在美中貿易戰緩和之際，中國不再依賴擴大財政刺激來推動經濟成長，而是轉向追求經濟轉型與結構調整。

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。

2026年3月6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	6831	-0.6	-1.1	-0.8	-0.2
	道瓊工業	47955	-1.6	-3.1	-3.1	-0.2
	歐洲Stoxx 600	605	-1.3	-4.5	-2.2	2.1
	日本東證指數	3703	1.9	-4.6	1.3	8.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	775	2.5	-6.6	-1.0	7.3
	MSCI東協	773	1.2	-5.8	-2.5	1.2
	滬深300	4648	1.0	-1.7	-1.1	0.4
	MSCI中國	78	-0.4	-4.7	-7.4	-5.8
	印度NIFTY	24766	1.2	-2.9	-3.9	-5.2
	巴西Bovespa	180464	-2.6	-5.5	-0.7	12.0
	越南VNINDEX	1809	-0.5	-3.8	1.0	1.3
	台灣加權	33673	2.6	-4.9	4.3	16.3
產業市場	NASDAQ	22749	-0.3	-0.6	-0.7	-2.1
	費城半導體	7822	-1.2	-4.6	2.7	10.4
	生技NBI	5827	-2.4	-2.7	-1.7	2.1
	REITs	820	-1.0	-0.8	5.3	9.0
	KBW銀行	4648	-1.6	-5.9	-9.2	-4.2
	S&P 500 能源	862	0.6	2.5	6.0	25.5
	MSCI礦業	644	-3.2	-8.0	-0.6	17.0
	標普全球清潔能源	1138	-1.1	-4.6	-5.0	8.5
貨幣市場	美元指數	99.3	0.6	1.6	1.7	1.0
	歐元/美元	1.2	-0.2	-1.6	-1.7	-1.2
	美元/人民幣	6.9	0.2	0.9	-0.5	-1.1
	澳幣/美元	0.7	-0.9	-1.4	0.1	5.0
	美元/日圓	157.6	0.3	0.9	0.5	0.6
	美元/南非幣	16.7	1.9	4.5	3.6	0.6
	美元/新台幣	31.7	-0.0	1.5	0.5	0.9
商品市場	西德州原油	81.0	8.5	24.2	25.1	41.9
	黃金	5082.3	-1.1	-2.0	2.4	17.7
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	4.14%	4.0	13.2	-13.7	-3.1
	美國2Y公債	3.58%	2.9	14.8	2.3	10.3
	美國投等債	4.88%	5.0	13.0	0.0	7.0
	美國非投等債	6.81%	7.0	16.0	20.0	28.0
	新興美元債	5.81%	1.0	15.0	4.0	10.0

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。