

2026年3月9日

寰宇金融日報

美伊停戰未有共識，國際油價突破90，美股連兩日收黑

市場重點

美國2月非農就業月減9.2萬人，失業率小幅升至4.4%，打破「勞動市場企穩」論述，但偏弱數據無助於緩解市場憂慮，美伊戰爭愈演愈烈導致多頭資金大舉撤退，油價暴漲12.2%突破90美元關口，壓抑美股四大指數全線收黑-1.0%~-4.0%。儘管美國推出200億美元海運再保險計劃，然伊朗官方拒絕無條件投降，以及卡達、科威特周末宣布減產進一步將加劇市場恐慌。

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9日

寰宇金融日報

市場動態

美國2月非農減少9.2萬人，失業率回升至4.4%

美國2月非農就業人數由12.6萬人降至-9.2萬人，低於市場預期的5.5萬人，企業招聘動能明顯放緩，就業減少主要集中在住宿餐飲(-3.5萬人)、醫療保健(-2.8萬人)、行政服務(-1.8萬人)、製造(-1.2萬人)與建築(-1.1萬人)也保持偏弱。失業率由下修值4.3%上升至4.4%，反映就業人數減少以及失業人數增加20.1萬人，而2月薪資年增率由3.7%升至3.8%，顯示薪資增長並未隨就業人數下降而進一步降溫。整體數據顯示美國就業市場表現未完全回穩，但失業率低於4.5%仍屬健康水準，加上近期油價攀升影響，市場對Fed降息預期仍保持謹慎。

伊朗拒絕投降，官員對於是否停止攻擊鄰國看法分歧

川普總統3/6明確表示除非伊朗無條件投降，否則不會與其達成任何協議。導致油價於週五進一步飆升，WTI與布蘭特原油皆突破90美元/桶，伊朗總統佩澤希齊揚於3/7稍晚向鄰國表示歉意，並表示伊朗臨時領導委員會已於6日批准，不再攻擊鄰國，也不向鄰國發射導彈，除非這些國家首先對伊朗發動攻擊，或領土被用於攻擊伊朗，但對於美國的要求，總統表示若敵人要伊朗人民無條件投降，那他們只能把這種願望帶進墳墓。然隨後伊朗強硬派司法總監艾杰Ejei表示區域內某些國家的地理空間，無論明裡暗裡，都被敵人利用，因此對這些目標的猛烈攻擊將會持續下去。伊朗國會議長卡利巴夫Ghalibaf表示只要美軍基地存在於本區域，各國就無法看到和平，所有官員與人民對這個原則堅定一致。

BlackRock私募信貸基金首度「關閘」限制贖回，私募信貸系統性壓力浮現

BlackRock旗下規模\$260億的HPS Corporate Lending Fund (HLEND) 於3/6宣布首度限制投資人贖回。投資人申請贖回達基金淨值的9.3% (約\$12億)，但管理層將實際贖回上限設在5% (約\$6.2億)，意味著近半數贖回申請被拒絕。此為該基金四年歷史以來首次突破贖回閘值。BlackRock股價於3/6當日暴跌7.3%，KKR、Ares、Carlyle、Blue Owl等另類資產管理公司股價同步下跌4-6%。HLEND為全球最大非上市BDC之一，投資組合中19%集中於軟體產業，恰好是近期「AI顛覆」恐慌重災區。先前Blackstone旗艦私募信貸基金處理了創紀錄的7.9%贖回請求，Blue Owl也對部分基金發出IOU。Reuters報導指出，整個\$1.8兆私募信貸產業正面臨散戶投資人集體撤離的壓力。此事件不僅是單一基金的流動性問題，也反映「經濟放緩+AI顛覆+戰爭不確定性」三重壓力下，非流動性資產正遭遇信心危機。

2026年3月9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	6740	-1.3	-2.0	-2.1	-1.5
	道瓊工業	47502	-0.9	-3.0	-4.0	-1.2
	歐洲Stoxx 600	599	-1.0	-5.5	-3.1	1.1
	日本東證指數	3717	0.4	-5.6	1.7	9.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	774	-0.0	-6.3	-1.0	7.2
	MSCI東協	767	-0.7	-5.9	-3.2	0.5
	滬深300	4660	0.3	-1.1	-0.8	0.7
	MSCI中國	80	2.1	-3.0	-5.5	-3.9
	印度NIFTY	24450	-1.3	-2.9	-5.1	-6.4
	巴西Bovespa	179365	-0.6	-5.0	-1.3	11.3
	越南VNINDEX	1768	-2.2	-6.0	-1.3	-0.9
	台灣加權	33600	-0.2	-5.1	4.1	16.0
	產業市場	NASDAQ	22388	-1.6	-1.2	-2.3
費城半導體		7515	-3.9	-7.2	-1.4	6.1
生技NBI		5788	-0.7	-4.2	-2.4	1.4
REITs		812	-1.0	-2.1	4.3	7.9
KBW銀行		4660	-2.5	-3.6	-11.4	-6.5
S&P 500 能源		863	0.1	1.0	6.1	25.6
MSCI礦業		630	-2.1	-11.1	-2.7	14.5
標普全球清潔能源		1115	-2.0	-4.3	-7.0	6.3
貨幣市場	美元指數	99.0	-0.3	1.4	1.4	0.7
	歐元/美元	1.2	0.1	-1.6	-1.6	-1.1
	美元/人民幣	6.9	-0.1	0.6	-0.6	-1.2
	澳幣/美元	0.7	0.3	-1.2	0.5	5.3
	美元/日圓	157.8	0.1	1.1	0.6	0.7
	美元/南非幣	16.5	-0.6	3.8	2.9	-0.1
	美元/新台幣	31.7	-0.1	1.5	0.4	0.9
商品市場	西德州原油	90.9	12.2	35.6	40.4	59.3
	黃金	5171.7	1.8	-2.0	4.2	19.7
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%	0.2	20.1	-13.5	-2.9
	美國2Y公債	3.56%	-1.6	18.6	0.7	8.8
	美國投等債	4.90%	2.0	17.0	2.0	9.0
	美國非投等債	6.95%	14.0	24.0	34.0	42.0
	新興美元債	5.87%	6.0	20.0	10.0	16.0

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。