

擔憂能源價格衝擊，美股四大指數漲跌互見

市場重點

Oracle財報暗示人工智能算力需求有增無減，股價大漲9.18%，提振市場對AI概念股的信心，成為S&P500第二大漲幅個股，另記憶體族群的SanDisk上漲5.90%，由於投資人擔憂中東地緣政治風險因素，西德州原油期貨價格(+5.20%)重新站上每桶90美元大關，美債10年券殖利率最高升至4.2296%，S&P500 11大板塊以能源的部門板塊以2.48%領漲，四大指數漲跌互見。

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03月12日

寰宇金融日報

市場動態

美國2月核心商品與服務通膨皆放緩，CPI符合預期，但市場聚焦在美伊戰爭與IEEPA關稅的後續影響

美國2月CPI月增率由0.2%→0.3%，核心CPI月增率持平在0.2%，皆符合市場預期，年增率由分別持平在2.4%、2.5%(2021/4以來低)，雖然汽油和包括新鮮蔬菜和咖啡在內的食品、能源月增率分別上漲0.39%、0.63%商品(-0.18%→+0.29%)中的二手車(-1.2%，連4個月負成長)，年初時關稅調漲或有放緩的跡象，剔除二手車的核心商品由0.4%→0.2%，以及服務(0.5%→0.4%)中的租金(持平在0.2%，其中主要住所租金僅上漲0.1%，為2021/1以來最小增幅)、汽車保險價格(-0.3%)，剔除租金的服務通膨由0.4%→0.3%，年增率由3.4%→3.3%，2023/10以來低，仍具有相當的黏性，但市場聚焦在美伊戰爭與IEEPA關稅的後續影響，另電腦軟體和珠寶等產品漲幅大，2月PCE月增率漲幅將介於0.40%~0.45%，PCE與CPI的計算分歧狀況增添Fed決策難度。

多位ECB官員警告能源通膨風險，鷹派官員不排除提前採取升息行動

ECB總裁Lagarde表示，確保避免伊朗戰爭會出現俄羅斯入侵烏克蘭時所帶來的通膨問題，認為歐元區現時的經濟狀況有所不同，並且更有能力應對衝擊，將會採取一切必要措施確保通膨得到控制，避免歐洲民眾再次經歷像俄烏戰爭時期的通膨飆升；管委Nagel表示必須高度警惕伊朗戰爭導致燃料價格上漲進而引發歐元區通膨，將迅速果斷行動；Kazimir受伊朗局勢影響，升息可能比此前預期更近；Kazaks表示如果戰爭推高通膨預期，或採取行動。

IEA提議的石油釋放量為3~4億桶，日本將釋放8000萬桶戰略儲備

根據彭博報導日本政府宣布最快在3/16將釋出約8000萬桶戰略石油儲備，美國宣布釋出約1.72億桶戰略石油儲備，總統川普正準備動用冷戰時期的法律權力，為恢復加州南部近海石油生產鋪路，以緩解能源危機，IEA提議的石油釋放量為3~4億桶，而彭博業研究的估計G7將釋放3.6億桶原油，相當於每天200萬桶持續6個月或全球約16天的使用量，但在荷姆茲海峽無法通行的狀況下，無法彌補約每日2500萬桶的潛在損失的缺口，比例方面，美國(49%)、日本(26%)與法國(12%)、德國(11%)、義大利(7%)與英國(+4%)，回顧2022年俄烏衝突爆發時，美國釋放1.8億桶戰略石油儲備，但西德州原油期貨價格每桶\$120美元以上後，才因Fed等主要央行暴力升息、西方國家以有序的制裁實施俄羅斯，得以維持原油生產與供應等因素，才使國際能源價格進入下降軌道。根據Political媒體報導白宮認為在油價成為嚴重的政治問題之前約有3~4週的容忍空間，不會因為短期的油價波動而調整軍事戰略。

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03月12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	6776	-0.1	-1.4	-2.4	-1.0
	道瓊工業	47417	-0.6	-2.7	-5.5	-1.3
	歐洲Stoxx 600	603	-0.6	-1.7	-3.0	1.7
	日本東證指數	3699	0.9	1.8	-4.1	8.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	781	1.1	3.4	-1.1	8.1
	MSCI東協	764	-0.1	0.2	-5.2	0.2
	滬深300	4705	0.6	2.2	-0.4	1.6
	MSCI中國	81	-0.0	3.3	-5.4	-2.3
	印度NIFTY	23867	-1.6	-2.5	-8.0	-8.7
	巴西Bovespa	183969	0.3	-0.8	-1.1	14.2
	越南VNINDEX	1728	3.1	-4.9	-1.5	-3.1
	台灣加權	34114	4.1	3.9	3.1	17.8
	產業市場	NASDAQ	22716	0.1	-0.4	-1.7
費城半導體		7915	0.6	0.0	-2.4	11.7
生技NBI		5905	-0.7	-1.0	0.1	3.5
REITs		805	-1.0	-2.9	-0.0	6.9
KBW銀行		4705	-0.7	-5.0	-12.9	-7.4
S&P 500 能源		869	2.5	1.4	5.2	26.5
MSCI礦業		638	-0.8	-4.1	-2.8	15.9
標普全球清潔能源		1181	1.0	2.7	-2.1	12.6
貨幣市場		美元指數	99.2	0.4	0.5	2.5
	歐元/美元	1.2	-0.4	-0.6	-2.8	-1.5
	美元/人民幣	6.9	0.1	-0.3	-0.6	-1.6
	澳幣/美元	0.7	0.4	1.1	1.1	7.2
	美元/日圓	159.0	0.6	1.2	3.0	1.4
	美元/南非幣	16.5	1.2	0.9	3.4	-0.4
	美元/新台幣	31.7	-0.3	0.1	0.6	1.0
商品市場	西德州原油	87.3	4.6	16.9	36.8	52.9
	黃金	5176.5	-0.3	0.7	3.0	19.8
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	4.23%	7.4	13.4	8.7	6.3
	美國2Y公債	3.65%	6.3	10.5	20.1	18.0
	美國投等債	5.01%	9.0	18.0	22.0	20.0
	美國非投等債	6.98%	7.0	24.0	45.0	45.0
	新興美元債	5.90%	3.0	10.0	19.0	19.0

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。