

能源供應緊張與FOMC會議打壓風險情緒，四大指數盡墨

市場重點

美伊戰爭衝突情勢持續升級，伊朗重要情報高級官員遭到擊斃，伊朗油田與卡達天然氣生產設施遭受攻擊，國際能源價格再度大幅上漲，加上Fed主席Powell在FOMC會議暗示因中東局勢的不確定性政策將更為謹慎，美股四大指數震盪走低；標普11大板塊以能源類股(-0.16%)、工業(-0.77%)與公用事業(-0.80%)最為抗跌，個股方面，Lululemon一掃昨日盤後財報的陰霾，上漲3.84%，繼韓國三星股價大漲7.55%，美股的記憶體熱門股票，SanDisk上漲4.65%；終場美股四大指數全面收黑。

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03月19日

寰宇金融日報

市場動態

中東戰爭的不確定性，Fed轉身預熱抗通膨模式

(a)會議決策：FOMC以11票贊成1票反對維持政策利率3.50%~3.75%，其中理事Miran支持降1碼。

(b)會議聲明，可行的資料顯示經濟活動以穩固(Solid)的步伐擴張，新增就業仍保持低成長，失業率近幾個月幾無變動，通膨保持某種程度的上升，提示中東事件對美國經濟的影響存在不確定性。

(c)SEP，經濟保有韌性，通膨略高，鴿派利率點陣圖：經濟成長：預估2026年~2028年GDP (4Q/4Q)分別為2.4%(+0.1 p.p.)、2.3%(+0.3 p.p.)、2.1%(+0.1p.p.)；失業率：預估2026年~2028年失業率為4.4%、4.3%(+0.1p.p.)、4.2%；通膨：預估2026年~2028年PCE為2.7%(+0.3 p.p.)、2.2% (+0.1p.p.)、2.0%；預估2026年~2028年核心PCE為2.7%(+0.2 p.p.)、2.2%(+0.1 p.p.)、2.0%；利率點陣圖中位數：2026年至2028年利率點陣圖的中位數各為3.375%(降1碼)、3.125%(降1碼)與3.125%，2026年支持最低利率的官員，理事Miran支持2.50%~2.75%，長期利率上調至3.10%(+0.10 p.p.)。

(d)Fed的決策路徑思考：美伊戰事若能在美國總統川普宣稱的4~6週結束，雖短期油價上漲可能對家庭與企業通膨預期造成影響，Fed將忽視短期的油價波動，加上數據發布時間橫跨2Q/26，此外，受美國總統提名的Fed新任主席Warsh給市場厭惡通膨的印象，即便支持降息，也難以說服其他官員支持降息，故可以預期Fed在4月、6月兩次會議按兵不動。若結束戰爭並能夠打通荷姆茲海峽，國際油價在\$80~\$100震盪後回落，Fed能重新聚焦於穩定就業市場以及確保核心通膨持續朝2%的方向前進，以及Warsh可能實施「縮表+降息」政策，可再推動政策利率往中性利率靠攏，預期Fed最快將在9月降息1碼，全年降息至少1碼。

關稅上漲壓力，核心商品PPI年增率創近3年高

美國2月PPI月增率由0.5%→0.7%，高於市場預期的0.5%，年增率由2.9%→3.4%，創13個月高，PPI不含食品、能源及貿易PPI月增率由上修值的0.4%→0.5%，高於市場預期的0.3%，年增率由3.4%→3.5%，其中商品月增率+1.1%，食品與能源分別上漲2.4%、2.3%，服務由0.8%→0.5%，連續6個月上揚，核心商品PPI年增率由4.2%→4.3%，創2023/3以來高，顯示廠商在年初以來有持續調整價格的行為發生，在PPI for PCE方面，除航空服務下降0.6%，六項照護與醫療服務價格的漲幅在0.0%~0.6%。因數據尚未反映伊朗戰爭的影響，可預期下個月的PPI將進一步上揚；《金融時報》報導曾被川普提名勞工統計局局長保守派經濟學家EJ Antoni警告美國經濟過於疲軟，無法承受每桶 100 美元的油價。

2026年03月19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	6625	-1.4	-2.2	-3.7	-3.2
	道瓊工業	46225	-1.6	-2.5	-6.9	-3.8
	歐洲Stoxx 600	598	-0.8	-0.8	-4.9	1.0
	日本東證指數	3717	2.5	0.5	-2.4	9.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	784	1.7	0.4	-1.7	8.6
	MSCI東協	767	0.6	0.4	-5.0	0.5
	滬深300	4658	0.5	-1.0	-0.0	0.6
	MSCI中國	81	0.3	0.4	-3.1	-2.0
	印度NIFTY	23778	0.8	-0.4	-7.9	-9.0
	巴西Bovespa	179640	-0.4	-2.4	-3.4	11.5
	越南VNINDEX	1714	0.2	-0.8	-6.0	-4.0
	台灣加權	34349	1.5	0.7	2.2	18.6
產業市場	NASDAQ	22152	-1.5	-2.5	-2.6	-4.7
	費城半導體	7795	-0.5	-1.5	-5.1	10.1
	生技NBI	5660	-2.0	-4.2	-5.6	-0.8
	REITs	795	-1.5	-1.2	-2.6	5.7
	KBW銀行	4658	-0.6	-2.3	-12.5	-9.6
	S&P 500 能源	893	-0.2	2.7	6.4	29.9
	MSCI礦業	590	-2.6	-7.4	-10.4	7.3
	標普全球清潔能源	1179	-1.0	-0.1	-2.6	12.4
貨幣市場	美元指數	100.1	0.5	0.9	2.4	1.8
	歐元/美元	1.1	-0.8	-1.0	-2.8	-2.5
	美元/人民幣	6.9	0.0	0.2	-0.2	-1.4
	澳幣/美元	0.7	-1.1	-1.8	-0.3	5.3
	美元/日圓	159.9	0.5	0.6	3.3	2.0
	美元/南非幣	17.0	1.9	3.0	5.8	2.6
	美元/新台幣	31.8	-0.2	0.3	1.1	1.3
商品市場	西德州原油	96.3	0.1	10.4	48.1	68.8
	黃金	4818.5	-3.7	-6.9	-3.2	11.6
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	4.27%	6.6	3.5	18.2	9.8
	美國2Y公債	3.77%	9.9	12.0	31.3	30.0
	美國投等債	5.11%	6.0	10.0	35.0	30.0
	美國非投等債	7.24%	5.0	26.0	68.0	71.0
	新興美元債	6.07%	5.0	17.0	41.0	36.0

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。