

以色列緩和緊張局勢，美股三大指數連二黑，費半翻紅

市場重點

前日伊朗油田與卡達天然氣生產設施遭受攻擊，國際能源價格於昨日稍早再度大幅上漲，布蘭特原油再度升至119美元每桶，美股普遍承壓，但隨後因以色列總理納坦雅胡表示已承諾美國不再攻擊能源設施，並將協助荷姆茲海峽重啟航運，美財長Bessent亦表示考慮對伊朗原油解禁，使國際油價上行壓力緩解，美股午盤後跌幅收斂，費半尾盤翻紅。陸港股方面，A股全天走勢疲軟，深成指跌超1%；港股全天放量大跌，恆指、恆科指雙雙跌超2%，有色金屬、科網股等板塊集體下跌，騰訊財報之後大跌超過6%，小米則逆勢漲超過3%。

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20日

寰宇金融日報

市場動態

美財長Bessent稱可能解除伊朗原油制裁，以色列承諾不再對能源設施攻擊

美國財政部長Bessent於週四表示未來幾天美國可能會解除對伊朗海上石油的制裁，目前伊朗海上約有1.4億桶原油，預計在解禁後的10~14天可利用伊朗的原油來壓低油價，並稱川普政府手中有許多政策工具，可能驅動其他盟友協助確保船隻安全通過荷姆茲海峽，以色列總理納坦雅胡表示以色列將協助美國重啟荷姆茲海峽航運。戰事方面，川普週四晚間接受訪問時表示自己不會在任何地方部署軍隊，就算有也不會宣布，另外表示自己已與以色列總理納坦雅胡通過話，指示對方停止攻擊伊朗的石油和天然氣設施。納坦雅胡也於同一天證實將會遵守，並稱德黑蘭已無法再進行鈾濃縮或製造彈道飛彈的動作，認為這場戰爭結束的速度會比人們預想的快得多。

BOJ如預期按兵不動，鷹派措辭難掩不確定性困境，預估下次升息為7月

BOJ於3/19以8:1票數決議按兵不動，將政策利率維持0.75%不變，反對的鷹派官員高田創支持於本次會議升息1碼。BOJ聲明指出日本經濟逐步復甦，金融環境仍偏寬鬆，由於政府採取能源補貼政策，目前核心CPI已回落至2%左右，隨著經濟的持續改善，勞動力短缺問題將日益凸顯，中長期通膨率預計將上升，須留意中東局勢緊張升級影響，原油價格大幅上漲，須密切關注未來戰爭發展趨勢。BOJ總裁植田和男會後記者會表示BOJ官員更關注中東衝突帶來的通膨上行風險，而非景氣的下行風險，最近的事態發展正值企業積極推高價格和工資之際，這意味著它們可能會比烏克蘭戰爭後更積極地將成本轉嫁出去。考量目前戰事不確定性仍大，且日本政府已開始管控能源價格上限，預期BOJ將先觀望近期數據變化再採取行動，**預期BOJ下次升息為7月。**

ECB如預期按兵不動，大幅上調通膨預測

ECB決議按兵不動，將隔夜存款利率(DFR)維持於2.00%，本次會議ECB公布最新經濟預估，歐元區2026、2027年整體通膨年增率由1.9%、1.8%上調至2.6%、2.0%，2026、2027年GDP預估由1.2%、1.4%下修至0.9%、1.3%，**通膨上調與成長下調主要反應中東戰爭導致能源價格上漲推升通膨，以及對實質收入和信心的影響。**總裁Lagarde表示中東地區曠日持久的戰爭可能導致能源價格出現比目前預期更大幅度、更持久的上漲，如果通膨預期和工資增長也隨之上升，這種情況可能會加劇並持續下去，**強調須仔細地觀察第二輪通膨，市場訂價年內升息幅度由會議前的2.1碼擴大2.5碼。**

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20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	6606	-0.3	-1.0	-3.7	-3.5
	道瓊工業	46021	-0.4	-1.4	-6.8	-4.2
	歐洲Stoxx 600	584	-2.4	-2.5	-6.7	-1.4
	日本東證指數	3609	-2.9	-1.1	-6.3	5.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	762	-2.8	-0.9	-4.9	5.6
	MSCI東協	758	-1.1	-0.4	-6.9	-0.6
	滬深300	4583	-1.6	-2.2	-1.7	-1.0
	MSCI中國	79	-2.8	-1.9	-5.8	-4.7
	印度NIFTY	23002	-3.3	-2.7	-9.6	-12.0
	巴西Bovespa	180271	0.4	0.6	-4.4	11.9
	越南VNINDEX	1699	-0.9	-0.6	-6.9	-4.8
	台灣加權	33690	-1.9	0.3	0.2	16.3
產業市場	NASDAQ	22091	-0.3	-1.0	-2.6	-5.0
	費城半導體	7863	0.9	2.9	-3.8	11.0
	生技NBI	5687	0.5	-1.0	-5.4	-0.4
	REITs	793	-0.3	-0.9	-2.7	5.4
	KBW銀行	4583	0.2	0.4	-11.2	-9.4
	S&P 500 能源	906	1.5	3.2	7.3	31.8
	MSCI礦業	562	-4.8	-10.4	-14.5	2.1
	標普全球清潔能源	1189	0.8	0.9	-0.9	13.3
	貨幣市場	美元指數	99.2	-0.9	-0.5	1.3
歐元/美元		1.2	1.2	0.7	-1.6	-1.3
美元/人民幣		6.9	0.0	0.1	-0.2	-1.4
澳幣/美元		0.7	0.9	0.1	0.4	6.2
美元/日圓		157.7	-1.3	-1.0	1.8	0.7
美元/南非幣		16.8	-1.3	-0.2	3.8	1.2
美元/新台幣		32.0	0.4	0.3	1.4	1.7
商品市場	西德州原油	95.6	0.1	1.2	44.3	67.6
	黃金	4650.0	-3.5	-8.4	-6.9	7.7
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	4.25%	-1.6	-1.2	18.2	8.2
	美國2Y公債	3.79%	2.0	5.2	33.5	31.9
	美國投等債	5.10%	-1.0	-1.0	35.0	29.0
	美國非投等債	7.31%	7.0	17.0	73.0	78.0
	新興美元債	6.14%	7.0	17.0	47.0	43.0

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。