

擔憂美伊戰事升級，標普回測 6個月最低

市場重點

市場持續擔憂美國介入中東戰事的力道進一步升高，美國增派軍艦與海軍陸戰隊前往中東之際，伊拉克亦宣布外資參與油田啟動不可抗力，帶動國際油價續揚。Brent原油上漲3.3%至每桶112.19美元，WTI原油上漲2.3%至98.32美元。油價攀升使市場對Fed年內降息預期進一步降溫，美債殖利率同步大幅走高，2年期與10年期公債殖利率分別上升10bps至3.90%、13bps至4.38%，現貨黃金跌破每盎司\$4,500美元整數關卡，最低觸及\$4,477，創2/2以來新低。類股表現上，標普11大板塊僅金融(+0.2%)及能源(+0.0%)收平盤以上，其餘板塊跌幅皆超過0.8%，其中公用事業下跌4.1%，反映市場對AI帶動電力需求的樂觀預期有所修正。

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23日

寰宇金融日報

市場動態

美國加緊準備對伊朗地面軍事部署，中東風險升溫，油價續漲

根據《華爾街日報》報導，美國已派遣三艘軍艦及數千名海軍陸戰隊員前往中東，為過去一週內第二次大規模部署海軍陸戰隊，哥倫比亞廣播公司(CBS)亦指出，五角大廈已就向伊朗部署美軍地面部隊完成更為詳細的準備。接近美股尾盤時，川普表示不希望僅與伊朗達成停火，市場並進一步揣測，川普政府可能考慮佔領或封鎖伊朗最關鍵的原油出口樞紐 Kharg Island。另一方面，伊拉克宣布對所有外資營運油田實施不可抗力，主因荷姆茲海峽封鎖導致原油無法出口。受此影響，國際油價走高，Brent原油上漲3.3%至每桶112.19美元，WTI原油上漲2.3%至98.32美元。3/20美國政府宣布，為緩解美國與以色列對伊朗發動軍事行動後所推升的油價壓力，將對海上購買伊朗石油的交易提供30天制裁豁免，美國財長Bessent於X發文表示，此項豁免預計將為全球市場額外釋出約1.4億桶原油，然伊朗石油部發言人戈杜西指出，目前伊朗基本上已沒有剩餘原油滯留在海上，也沒有多餘的原油可供應到其他國際市場。

川普指出美國已經接近實現各項目標，對伊朗軍事行動正考慮逐步降級

美股盤後，美國總統川普於社交媒體Truth Social發文表示，考慮逐步降級在中東針對伊朗的軍事行動，目前已非常接近實現既定五大目標，(1)徹底削弱伊朗的導彈能力、發射裝置及所有相關設施，(2)摧毀伊朗的國防工業基礎，(3)消滅伊朗海空軍力量，包括防空武器裝備，(4)絕不允許伊朗接近擁有核能力，美國必須始終保持一種態勢，以便一旦出現此類情況，能夠迅速且強有力地予以反擊。(5)最高層級保護中東盟友，包括以色列、沙烏地阿拉伯、卡達、阿聯酋、巴林、科威特及其他國家。川普表示，荷姆茲海峽的守衛與巡航工作，應在必要時由其他使用該海峽的國家來承擔，美國將不再承擔此責任。若受邀協助，美國願為這些國家在荷姆茲海峽的行動提供支持，然一旦伊朗的威脅被徹底消除，此類協助便將不再必要。美國總統川普表示，當美國想結束與伊朗的衝突時，以色列也準備好結束這場衝突。

本週聚焦：

經濟數據：3/24美3月S&P Global PMI，歐元區S&P Global PMI，3/27 密西根大學通膨預期；Fed官員談話：3/24 Barr、3/25 Miran、3/26 Cook，Miran、Jefferson、Barr，3/27 Daly、Paulson。

2026年03月23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。