

中東消息紛亂/軟體股遭拋售， 美股三大指數收黑

市場重點

中東消息紛亂，且美國3月S&P Global 服務業PMI降至11個月最低，顯示商業活動也開始受到戰爭的影響；油價方面，伊朗強硬駁斥美伊談判說法，混亂消息導致WTI、Brent原油期貨分別反彈4.8%、4.6%，標普11大板塊以能源類股(+2.1%)和原物料(+1.7%)領漲，資訊科技(-0.7%)則因軟體股(-3.4%)遭拋售而下挫，據傳Amazon旗下AWS正在開發一種AI智能軟體，能自動執行銷售、業務開發等，加劇市場對軟體服務業的恐慌，Salesforce暴跌6.2%領跌道瓊，另外IBM跌3.1%、Microsoft跌2.7%、Oracle跌4.7%。終場美股四大指數僅SOX收漲1.3%，其餘下跌0.2%~0.8%。

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25日

寰宇金融日報

市場動態

美國派遣空降部隊赴中東，美國指出正在與伊朗對的人談判

川普在國土安全部長宣誓就職儀式上向媒體表示，美國正與伊朗對的人談判，稱他們非常想達成協議，伊朗已同意永遠不會擁有核武，伊朗在能源領域向美國做出了一項重大讓步，川普暗示這份禮物與荷姆茲海峽有關。另一方面，根據華爾街日引述兩名美國官員表示，美國即將向中東部署第82空降師 3,000名精銳部隊以支援對伊朗的軍事行動，相關書面命令預計在數小時內發布。根據美國哥倫比亞廣播公司(CBS)報導，在川普暗示雙方可能達成協議後，伊朗外交部一名高級官員表示，伊朗已透過調解人收到來自美方的訊息，顯示雙方雖尚未正式展開談判，但已有透過第三方接觸的跡象，可能成為兩個交戰國家後續協商的前兆。

美國S&P製造業PMI升至52.4，然服務業則降至51.1，創11個月最低

美國3月S&P Global製造業PMI由2月的51.6回升至52.4，創2個月高，顯示製造業景氣小幅改善；不過服務業PMI則由2月的51.7降至51.1，低於預期的52.0，綜合PMI由51.9降至51.4，創11個月低，反映整體民間部門成長動能放緩。S&P Global首席商務經濟學家Chris Williamson指出，在中東戰爭爆發後，美國經濟出現成長放緩與通膨升溫同時發生。企業表示，衝突帶來的額外不確定性以及生活成本上升，已開始對需求造成打擊。PMI數據顯示，美國GDP年化成長率可能僅約1.0%，而第一季整體僅對應約1.3%的溫和擴張。價格指標則顯示，消費者物價通膨可能再度加快至約4%，Fed接下來必須在通膨上行風險加劇與經濟成長動能流失之間取得平衡。

Fed Barr及Goolsbee表示需要看到通膨取得進展才能進一步降息

Fed 理事Barr表示儘管認為關稅對物價的影響在今年晚些時候消退，通膨將會回落，但在考慮進一步下調政策利率之前，在勞動力市場狀況保持穩定的情況下，看到證據證明商品和服務價格通膨正在持續地回落；芝加哥Fed分行總裁Goolsbee表示，如果能源基礎設施遭到破壞，供應鏈發生變化，波斯灣局勢出現動盪，即使衝突結束，這些因素都會影響整體能源價格談及進一步降息的前景時表示，必須看到通膨取得進展，認為目前通膨正在回歸2%的道路上。

2026年03月25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	6556	-0.4	-2.4	-5.1	-4.2
	道瓊工業	46124	-0.2	-1.8	-7.1	-4.0
	歐洲Stoxx 600	579	0.4	-3.8	-8.1	-2.2
	日本東證指數	3560	2.1	-1.9	-6.5	4.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	743	1.8	-3.6	-7.4	2.9
	MSCI東協	749	0.2	-1.8	-8.2	-1.8
	滬深300	4475	1.3	-3.5	-4.0	-3.4
	MSCI中國	77	2.6	-4.5	-6.5	-6.7
	印度NIFTY	22912	1.8	-2.8	-10.4	-12.3
	巴西Bovespa	182509	0.3	1.2	-4.2	13.3
	越南VNINDEX	1615	1.5	-5.6	-11.5	-9.5
	台灣加權	32612	-0.3	-3.6	-3.0	12.6
產業市場	NASDAQ	21762	-0.8	-3.2	-4.9	-6.4
	費城半導體	7873	1.3	0.5	-4.7	11.1
	生技NBI	5582	-0.7	-3.4	-6.6	-2.2
	REITs	767	-0.6	-5.0	-6.6	2.0
	KBW銀行	4475	1.2	2.7	-9.3	-6.6
	S&P 500 能源	935	2.0	4.6	11.5	36.0
	MSCI礦業	563	1.5	-7.1	-15.2	2.4
	標普全球清潔能源	1169	1.7	-1.9	-2.5	11.5
	貨幣市場	美元指數	99.4	0.5	-0.1	1.7
歐元/美元		1.2	-0.0	0.6	-1.5	-1.2
美元/人民幣		6.9	0.1	0.1	-0.2	-1.3
澳幣/美元		0.7	-0.2	-1.5	-1.2	4.8
美元/日圓		158.7	0.2	-0.2	2.4	1.3
美元/南非幣		17.0	0.9	1.8	5.8	2.5
美元/新台幣		32.0	-0.2	0.4	1.7	2.0
商品市場	西德州原油	92.4	4.8	-3.3	39.4	62.0
	黃金	4475.5	1.6	-10.6	-12.4	3.6
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	4.36%	1.8	16.1	27.7	19.3
	美國2Y公債	3.89%	3.7	21.5	41.1	41.6
	美國投等債	5.20%	4.0	15.0	45.0	39.0
	美國非投等債	7.41%	6.0	22.0	85.0	88.0
	新興美元債	6.28%	3.0	26.0	60.0	57.0

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。