

市場對美伊停火希望+AI，美股四大指數收紅

市場重點

市場暫時押注美伊仍有談判空間，帶動油價回落、殖利率下滑、股市風險偏好回升，然而在盤末時，因伊朗對談判的懷疑態度與開出強硬條件，指數有所回落。S&P500 11大板塊，原油回落使能源(-0.53%)成為最弱勢族群，原料(+1.97%)與非必需消費(+1.18%)領漲。半導體上漲，但結構分化，受白宮任命包括NVIDIA(+1.99%)來自業界的首波13名委員科技顧問委員會，以及Arm(+16.38%)推出AI資料中心CPU、AMD(+7.26%)與Intel(+7.08%)強彈帶動，因Google推出記憶體壓縮技術TurboQuant，記憶體族群，包括美光(-3.40%)、SanDisk(-3.50%)下跌。

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26日

寰宇金融日報

市場動態

美國2月進口物價大幅上揚，核心 PCE>3%

美國 2 月進口物價指月增率由 0.6%(前月上修值)→1.3%，高於市場預期的 0.5%，創 2022/3 以來最大單月升幅，年增率由0.3%→1.3%，分項來看，進口燃料價格月增率由-1.2%→+3.8%，食品價格 +0.8%，剔除食品與燃料後的核心進口物價月增率 +1.2%、年增率+3.0%，反映漲價並非只來自能源，而是已擴散至更廣泛商品，資本財進口價格 +1.3%，為政府自 1988 年 建立月度統計以來最大升幅，主因電腦、周邊設備、半導體與工業/服務機械價格上揚，應與 AI 投資與資料中心建置潮有關，市場對2月核心 PCE 的推估月增率仍在+0.4%、年增率+3.0% 左右。

美伊停火提案進入「有訊號、無定論」階段

美國白宮新聞秘書Leavitt指出預計軍事行動會持續4~6週，現在美軍的進度超前，另白宮確認川習會將在5/14~5/15舉行，中國國家主席習近平將在年內稍晚回訪中國。

繼美國已透過巴基斯坦向伊朗提出結束戰爭的15點計畫後，伊朗提出承認對荷姆茲海峽行使主權等5項結束戰爭條件，包括敵方必須徹底停止“侵略與暗殺”行徑、建立切實有效的機制，確保戰爭不會再次強加於伊朗、獲得有保障且界定明確的戰爭損害賠償與補償金、所有戰線全面結束，且適用於該地區所有參與其中的抵抗組織、伊朗對荷姆茲海峽行使主權，此項權利構成確保對方履行承諾的保障，且必須得到承認。伊朗外交部長Araghchi表示，過去幾天，美國通過幾個友好國家向伊朗傳遞關於結束戰爭的提議，伊朗高層正予以研究，但“交流資訊”並不意味著與美國進行談判。

根據《金融時報》和《Axios》報導，巴基斯坦正在成為伊朗衝突任何談判解決過程中的潛在調解人，CNN報導因伊朗不信任美國中東特使 Witkoff以及川普的女婿Kushner，傾向與美國副總統Vance進行談判，最快在本周末前進行。

Fed理事Miran支持年內降息至中性水準

Fed理事Miran表示目前不需要貨幣政策加速經濟成長，因當前策略偏緊，正在抑制經濟，也不需要壓制經濟，將個人在3月SEP的政策利率預測上調了0.5個百分點，並非因為油價和美伊戰爭，而是通膨數據本身(PCE)，但仍認為今年降息1個百分點依然合宜，回到中性水準。

2026年03月26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	6592	0.5	-0.5	-3.6	-3.7
	道瓊工業	46429	0.7	0.4	-4.9	-3.4
	歐洲Stoxx 600	587	1.4	-1.7	-6.4	-0.8
	日本東證指數	3651	2.6	-1.8	-4.1	7.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	756	1.7	-3.6	-6.6	4.7
	MSCI東協	763	1.9	-0.5	-6.9	-0.0
	滬深300	4537	1.4	-2.6	-2.6	-2.0
	MSCI中國	78	1.2	-3.7	-7.5	-5.6
	印度NIFTY	23306	1.7	-2.0	-9.4	-10.8
	巴西Bovespa	185424	1.6	3.2	-1.8	15.1
	越南VNINDEX	1658	2.7	-3.2	-10.9	-7.1
	台灣加權	33439	2.5	-2.6	-1.0	15.5
產業市場	NASDAQ	21930	0.8	-1.0	-3.1	-5.6
	費城半導體	7968	1.2	2.2	-3.0	12.5
	生技NBI	5730	2.6	1.2	-4.7	0.4
	REITs	767	-0.1	-3.6	-6.9	1.9
	KBW銀行	4537	0.5	3.8	-4.7	-6.1
	S&P 500 能源	930	-0.5	4.2	10.3	35.3
	MSCI礦業	580	2.9	-1.8	-14.5	5.4
	標普全球清潔能源	1197	2.3	1.4	-1.0	14.1
貨幣市場	美元指數	99.6	0.2	-0.5	1.9	1.3
	歐元/美元	1.2	-0.4	0.9	-1.9	-1.6
	美元/人民幣	6.9	0.1	0.2	-0.0	-1.2
	澳幣/美元	0.7	-0.7	-1.1	-1.5	4.1
	美元/日圓	159.5	0.5	-0.2	3.1	1.8
	美元/南非幣	17.0	0.1	-0.1	6.0	2.5
	美元/新台幣	31.9	-0.3	0.3	1.6	1.6
商品市場	西德州原油	90.3	-2.2	-5.4	36.6	58.5
	黃金	4506.0	0.7	-6.5	-13.8	4.3
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	4.33%	-2.8	6.7	30.1	16.5
	美國2Y公債	3.89%	-0.3	11.2	44.7	41.2
	美國投等債	5.14%	-6.0	3.0	41.0	33.0
	美國非投等債	7.34%	-7.0	10.0	71.0	81.0
	新興美元債	6.19%	-9.0	12.0	53.0	48.0

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。