

美光重挫引領科技股跌勢+美伊談判未果，美股情緒難好轉

市場重點

美伊談判雖明顯尚未達成共識，但Fed主席Powell談話為股市提供部分支撐，帶動美債10年期殖利率下跌10bps至4.32%，隨美債殖利率回落，美股三大指數跌幅並未擴大；值得注意的是，隨Google的TurboQuant壓縮演算法發布後，近期記憶體現貨價格出現鬆動，記憶體大廠美光股價重挫9.8%，延續財報公布後的拋售潮，並導致輝達(-1.40%)與AMD(-2.95%)、台積電ADR(-3.3%)等半導體廠商股價受到壓抑，費半指數重挫逾4.0%，美股四大指數僅道瓊小幅收紅。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



市場動態

美伊進入高壓談判窗口期，川普設4/6期限、戰事與談判不確定性同步升溫

美伊衝突進入第31天，戰事與談判持續拉鋸，美國總統川普一方面設定4/6為談判關鍵期限，聲稱若無法達成協議且荷姆茲海峽未恢復通航，將升級打擊伊朗能源與基礎設施，另一方面透過白宮釋放訊號稱談判已有進展；美國國務卿盧比歐則表示軍事目標可在數週內達成，但外交仍處初期並需為破局做準備。伊朗方面由外長Hossein Amir-Abdollahian與官方發言人強調未與美國直接談判，拒絕所謂停火方案，並將持續「防禦性」軍事行動，同時警告海峽通行將受戰事影響。衝突已外溢至區域多國，涉及科威特、伊拉克、敘利亞與土耳其等地的軍事衝擊與安全事件；歐洲方面如西班牙採取限制軍事航班措施，IMF則警告戰爭恐引發全球性但不對稱的經濟衝擊，推高能源與糧食風險。整體局勢呈現「軍事升級、談判未定、全球外溢」的高度不確定格局。

Fed主席Powell表示關鍵在通膨預期，通膨與就業拉鋸暫不急於行動

Fed主席Powell表示在中東戰事推升油價、加劇不確定性的背景下，Fed當前貨幣政策正面臨就業與通膨的雙重拉鋸，短期內將維持觀望立場並依賴數據決策，釋放明確「按兵不動」訊號，短期供給衝擊通常可被暫時忽略，但前提是通膨預期維持穩定，一旦長期預期出現漂移，Fed將不得不採取行動。Powell強調目前通膨預期仍大致穩定並錨定於目標附近，政策處於「良好位置」，可先觀察供給面衝擊的實際影響，延續過去面對類似情境時「不急於調整」的策略；同時亦關注私人信貸市場波動，但認為尚未對金融體系構成系統性風險。整體而言，Fed短期維持觀望、容忍油價衝擊，但對通膨預期失控的容忍度下降，為未來可能延長高利率或重新收緊政策預留空間。

台灣2月景氣燈號連續三個月亮起紅燈，出口強勁帶動製造業維持復甦態勢

台灣2月景氣對策信號綜合判斷分數由39分升至40分，連續三個月亮起紅燈，AI需求強勁帶動下，ICT供應鏈表現優異，累計1-2月出口規模達1155.7億美元仍創歷年同期新高，海關出口值續呈紅燈，成長動能來自AI熱潮的外溢效應，擴散到更多領域的復甦，工業生產及機械設備進口等指標均維持強勢紅燈，且批發零售業、製造業銷量指數亦維持紅燈，反映製造業維持復甦態勢，帶動工業及服務業加班工時由綠燈轉為紅燈。值得一提的是，製造業營業氣候測驗點雖由綠燈轉為黃藍燈，主因春節工作天數減少，並非中東戰事直接影響，廠商多認為中東戰事也不會持續太久，未來半年展望依然樂觀。

2026年03月31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	6344	-0.4	-3.6	-7.8	-7.3
	道瓊工業	45216	0.1	-2.1	-7.7	-5.9
	歐洲Stoxx 600	581	0.9	0.7	-8.4	-1.9
	日本東證指數	3542	-2.9	1.6	-10.1	3.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	725	-1.9	-0.7	-12.2	0.4
	MSCI東協	745	-0.7	-0.3	-8.6	-2.4
	滬深300	4492	-0.2	1.7	-4.6	-3.0
	MSCI中國	76	-0.9	1.1	-7.2	-8.1
	印度NIFTY	22331	-2.1	-0.8	-11.3	-14.5
	巴西Bovespa	182514	0.5	0.3	-3.3	13.3
	越南VNINDEX	1663	-0.6	4.5	-11.6	-6.8
	台灣加權	32518	-1.8	-0.6	-8.2	12.3
產業市場	NASDAQ	20795	-0.7	-5.2	-8.3	-10.5
	費城半導體	7142	-4.2	-8.1	-11.8	0.8
	生技NBI	5584	0.6	-0.7	-7.6	-2.2
	REITs	764	0.3	-1.1	-7.9	1.5
	KBW銀行	4492	0.2	-1.6	-6.4	-9.2
	S&P 500 能源	954	-0.9	4.1	11.6	38.8
	MSCI礦業	573	0.6	3.3	-19.1	4.2
	標普全球清潔能源	1118	-2.4	-2.8	-4.0	6.6
貨幣市場	美元指數	100.5	0.4	1.6	3.0	2.2
	歐元/美元	1.1	-0.4	-1.3	-2.9	-2.4
	美元/人民幣	6.9	0.0	0.4	0.7	-1.1
	澳幣/美元	0.7	-0.3	-2.3	-3.7	2.7
	美元/日圓	159.7	-0.4	0.8	2.3	1.9
	美元/南非幣	17.2	0.3	2.2	7.8	3.8
	美元/新台幣	32.0	0.4	-0.3	2.5	1.9
商品市場	西德州原油	102.9	3.3	16.7	53.8	80.5
	黃金	4510.9	0.4	2.4	-14.5	4.4
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	4.35%	-8.0	0.6	41.1	18.1
	美國2Y公債	3.83%	-8.4	-2.4	45.3	35.5
	美國投等債	5.20%	-7.0	4.0	47.0	39.0
	美國非投等債	7.63%	-5.0	28.0	92.0	110.0
	新興美元債	6.33%	0.0	8.0	66.0	62.0

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。