

2026/04/10

寰宇金融週報

一 回顧與展望	p.2
二 投資評等	p.3
三 指數變化	p.7
四 個別市場	p.9
五 ESG洞察	p.19



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



地緣降溫牽動風險偏好，風險性資產反彈

市場回顧

本週美股走勢深受美伊地緣政治與停火協議的牽動，週初油價飆升一度加劇市場對通膨反彈的擔憂，但隨著週二美伊達成兩週停火協議，避險情緒迅速降溫，資金大舉回流風險資產，推升標普與那斯達克指數於中場強勢大漲。宏觀數據方面，就業市場持續展現韌性，但受能源價格上漲影響，核心PCE通膨仍具黏性，促使市場預期聯準會將對降息保持觀望，帶動美國十年期公債殖利率於4.29%附近震盪。

國際市場同樣隨地緣局勢起舞，停火曙光引爆週三全球股市的猛烈彈升，歐洲股市單日大漲約5%，日本日經指數在樂觀情緒與風險解除的帶動下更是暴漲逾5%。

市場展望

◆ 關注美國銀行財報週

高盛財報(4/13)、摩根大通財報(4/14)、花旗集團財報(4/14)

◆ 關注「聯準會褐皮書」(4/15)

公布褐皮書，關注美國經濟現況與Fed展望。

◆ 關注「美國PPI」(4/14)

公布生產者物價指數，關注通膨對Fed影響。

時值美伊面談前夕，市場樂觀預期停火協議

投資評等

資產	投資評等	變化	評論
成熟股市			
美國	相對正向	持平	人工智慧 (AI) 熱潮持續的主導市場，動能交易因與AI高度重疊，預期年內將持續主導盤勢走向，但也潛藏回檔風險。市場敘事同呈現分化，AI熱潮與勞動市場疲軟，但同時預期2026年經濟增長穩定增速，維持2026年底S&P500EPS309的估計，目標價7600點。
歐洲	中性	持平	中東戰爭前景逐漸偏向特殊情境，歐洲有較高風險在戰後，不論美或伊勝利的情況下，仍需支付高昂能源成本，導致歐洲全年升息風險居高不下，給予中性評等。
日本	相對正向	持平	財政寬鬆下仍維持財政紀律，BOJ維持鴿派基調，推動日股創新高，推薦國防、核能、太空等概念股，Topix指數2026年目標價為3700點。
新興股市			
台灣	相對正向	持平	台股持續突破新高，目前指數站穩30000點後呈區間震盪，顯示市場資金對於未來行情仍有期待。建議投資人回歸基本面選股，選擇量能穩定個股。
中國A股	相對正向	持平	新興產業IPO頻傳，利多頻傳激勵市場信心，給予相對正向評等，樂觀展望AI、機器人、生技、航太等新興產業，預估2026年CSI300上看5400點。
中國H股	相對正向	持平	受強勁出口影響，人民幣近期升值勢頭強勁，預計港股表現將遜於A股。
印度	中性	持平	受西亞地緣動盪與高油價衝擊，印度通膨升溫且資金大幅流出，考量估值溢價偏高，故下調評等至中性。
越南	相對正向	持平	越南在政府改革紅利、加大基建投資、基本面穩健和估值修復帶動下，越股續創新高，然因市場淺碟，仍須居高思危。

市場焦點重回AI相關供應鏈，重新聚焦財報季

投資評等

資產	投資評等	變化	評論
產業類股			
科技	相對正向	持平	AI需求強勁，惟資本支出基期墊高，成長率放緩疑慮仍在，須注意市場敘事快速轉變的可能性，然以指數成分結構而言，巨頭占比高，盈利能力強勁估值尚且合理，預計即使出現回檔也相對有限。
能源	中性	持平	能源股在第一季展現的強勢反彈，主因有三點：地緣政治衝突、供給端的調整、籌碼軋空。隨著地緣政治衝突趨緩預計油價將回歸中長期供需。
生技	正向	持平	生技產業的基本面正經歷結構性的好轉，宏觀環境上降息釋放資金蜂擁，產業面技術與併購百花齊放，維持正向評等。
原物料			
黃金	正向	持平	在去美元化、高通膨及財政赤字多重推動下，黃金作為避險資產的需求極為強勁，2026年上看6000美元。

市場樂觀情緒帶動資金回流，美債殖利率回落

資產	投資評等	變化	評論
債券市場			
美國公債	相對正向	持平	隨美以聯手空襲伊朗事件爆發，油價飆升引發市場擔憂通膨死灰復燃，帶動美債殖利率上揚，美10年期公債殖利率逼近2月中高點，目前仍維持未來一年的交易區間為3.9%-4.5%。
投等債	正向	持平	有鑑於近期債市波動加劇、地緣政治風險之影響，以及持續大量的供給與信貸風險提升等影響，近期投等債利差有逐漸走升之趨勢，但在低衰退風險、經濟穩健成長，以及需求仍然穩健的情況下，對於投等債市場看法保持不變：利差即便走寬但僅會維持窄幅震盪。
非投等債	相對正向	持平	建議須保持紀律性，在市場低迷時追求收益，強勢時獲利了結，偏好中短天期、高品質債券。
新興債	相對正向	持平	新興主權IG相對美國IG的估值已回到中性水準，同時在軟著陸假設下，HY主權具備超額報酬的空間，基於以上兩點將評等給予相對正向。
可轉債	相對正向	持平	可轉債為投資者提供了一個機會，可以通過更多的下行保護來持有多頭部位。同時小型股相對於大型股的估值來看也非常便宜，美國可轉債短期將受益於小型股的反彈表現。

中東地緣政治擔憂降溫，國際油價回落，DXY跌破99

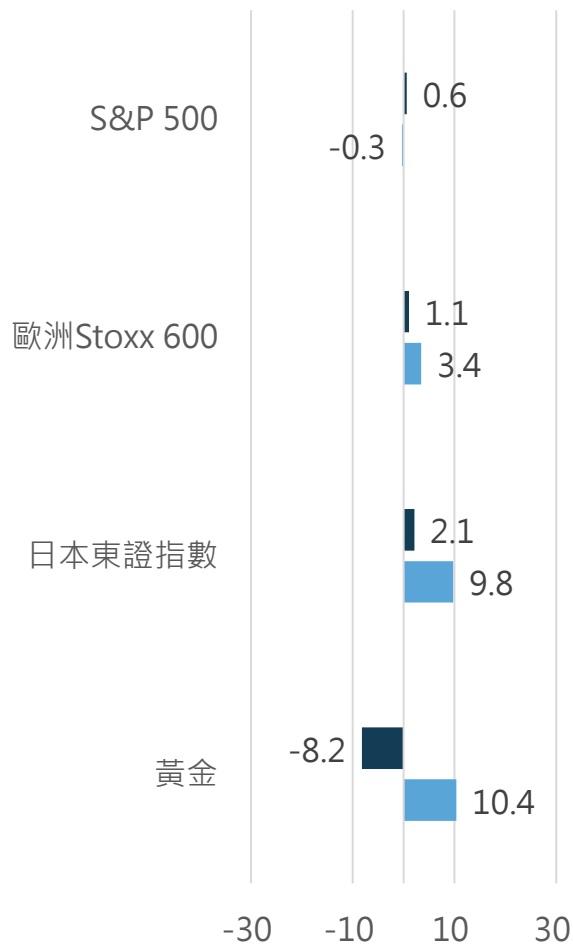
資產	投資評等	變化	評論
貨幣市場			
美元	相對負向	持平	國際油價因地緣政治擔憂暫時回落至百元每桶以下，惟因談判不確定性仍大，預期DXY短線呈震盪格局，預估下週區間98.0~100.5，長線隨地緣衝突緩解，貨幣政策差異將再度壓抑美元走勢，維持美元相對負向評等。
歐元	相對正向	持平	中東地緣政治前景仍未明朗，但近期傳卡達能源推進LNG復產計畫，TTF天然氣也已降至45歐元/MWh，預期對歐元走勢將帶來支持，預估下週區間1.1500~1.1800，長期來看，隨戰事緩和，市場焦點將轉向央行政策差異，有利歐元長線走升，維持歐元相對正向評等。
日圓	中性	持平	日圓貶破160關卡後，日本政府已於3/30進行口頭干預，短期為日圓帶來支撐，目前市場訂價4月升息機率徘徊五成，聚焦BOJ官員於減默期前對升息看法，預期日圓下週區間156~160，預期料隨能源風險降溫，反映日本年內升息路徑，日圓震盪回升，維持日圓相對正向評等。
南非幣	正向	持平	南非央行表示短期並不急於降息，且近期受中東戰事可能結束影響，國際油價雙雙回落，激勵南非幣回升，加以南非經濟仍展現韌性，維持正向評等。
澳幣	相對正向	持平	3月RBA會議再度升息一碼至4.1%，根據OIS隱含今年RBA升息幅度還有2-3碼，維持澳幣相對正向評等，澳幣預估區間在0.68~0.72。
人民幣	相對正向	持平	人行多次強調中國無意通過匯率貶值獲取貿易競爭優勢，中東地緣政治所帶來的能源供應中斷對中國經濟衝擊相對較小，維持人民幣相對正向評等，人民幣預估區間為6.80-6.95。

地緣風險減弱，風險情緒回暖支撐股市反彈

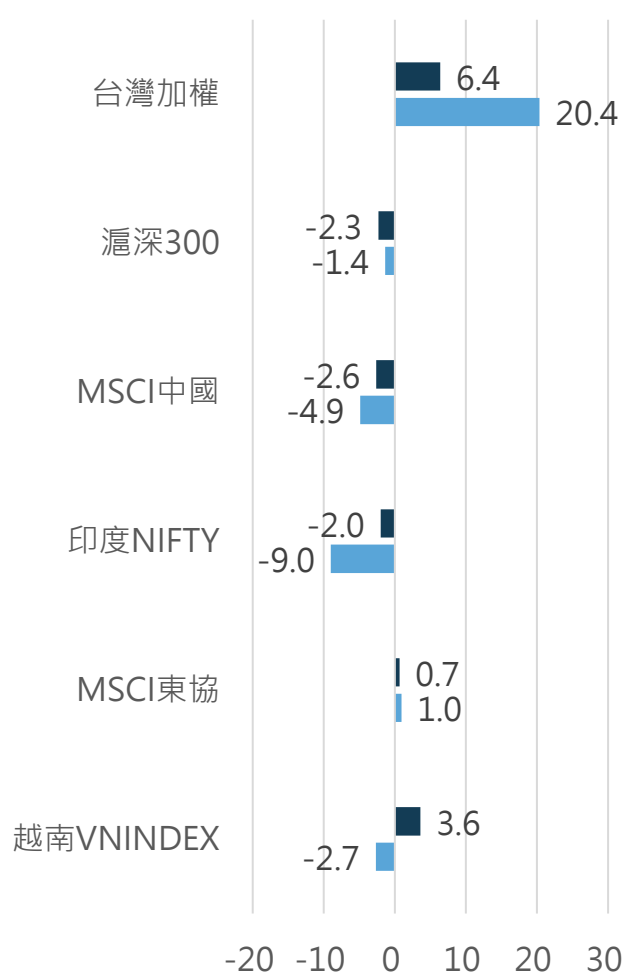
指數變化

1M% YTD%

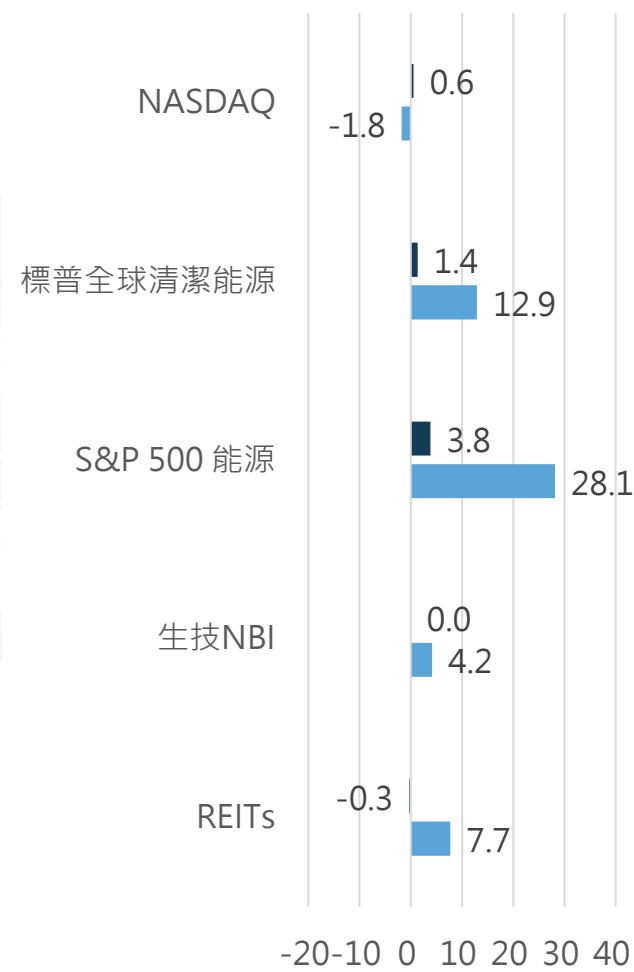
成熟市場股市&原物料



新興市場股市



產業市場股市

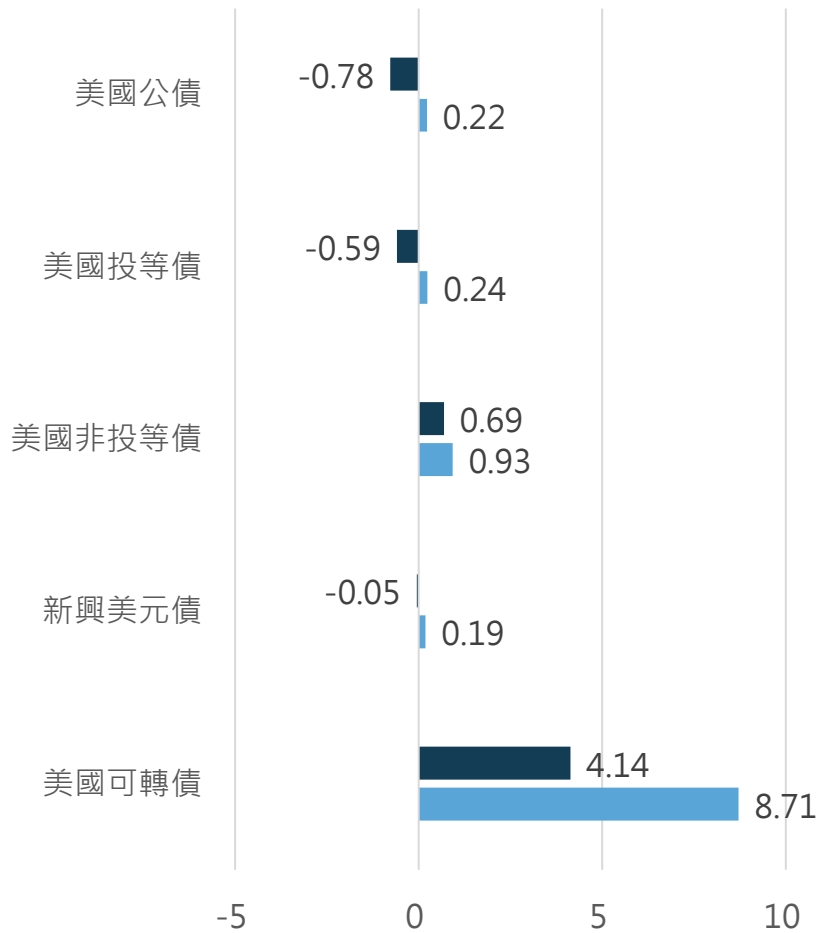


地緣風險降溫，美元走弱

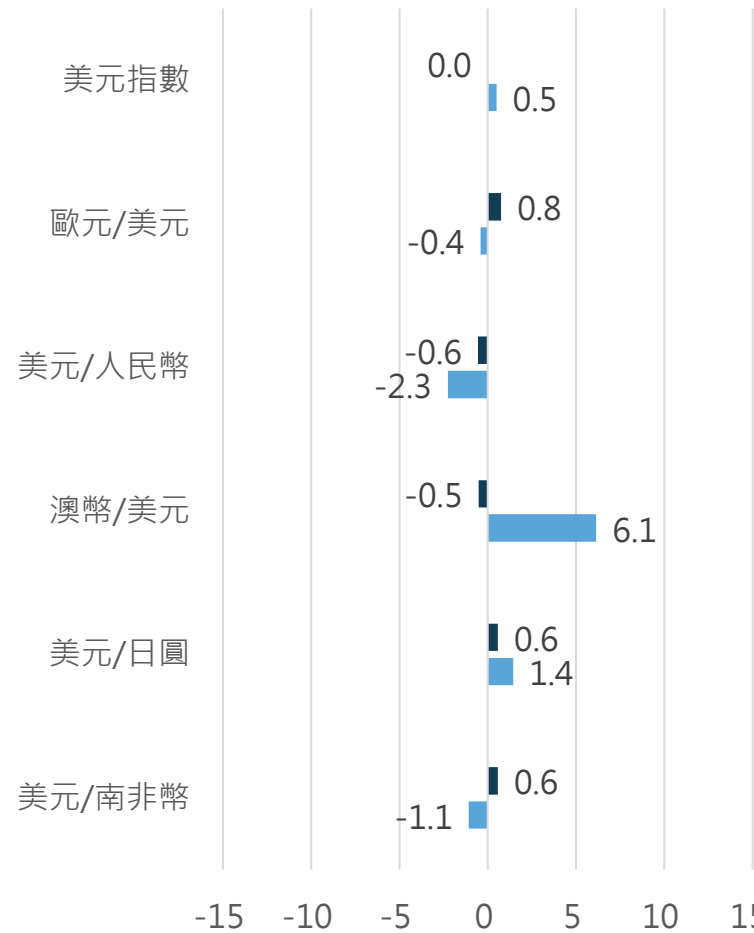
指數變化

1M% YTD%

債券市場



貨幣市場



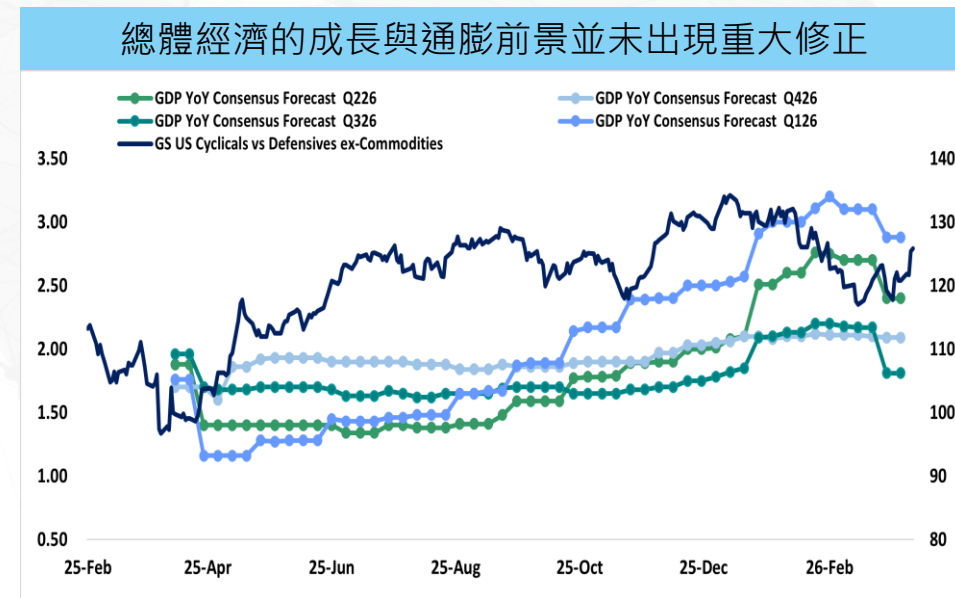
美股強勢收復失土，維持相對正向

在中東停火宣言發布後，市場初期迅速湧現大量空單回補帶動反彈，但此買盤力道隨後逐漸消退。觀察資金動向可以發現，避險基金傾向逢高減碼，反映出對短期後市的持續疑慮；反觀long only的機構資金，則對美國股市展現出買入意願。整體而言，目前資金面雖然帶來一定支撐，但市場情緒依然謹慎，未來的交易環境預期將維持震盪。值得注意的是，雖然地緣政治充滿變數，但市場最極端的下行風險似乎已被截斷。

展望後市，隨著衝突最激烈的階段告一段落，總體經濟的成長與通膨前景並未出現重大修正，市場的焦點已轉向霍爾木茲海峽實際的能源通航量。歷史經驗顯示，股市通常能快速從地緣政治的衝擊中復甦，唯一的前提是能源供應不能中斷。然而，考量到停火協議仍具脆弱性，原物料價格未來預期將在較高的水準震盪，進而使利率更具黏性。若協議破裂導致航道重啟延後，油價仍有顯著的上行風險，建議擔憂此風險的投資人可透過直接對沖原油來因應未來的變數。



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

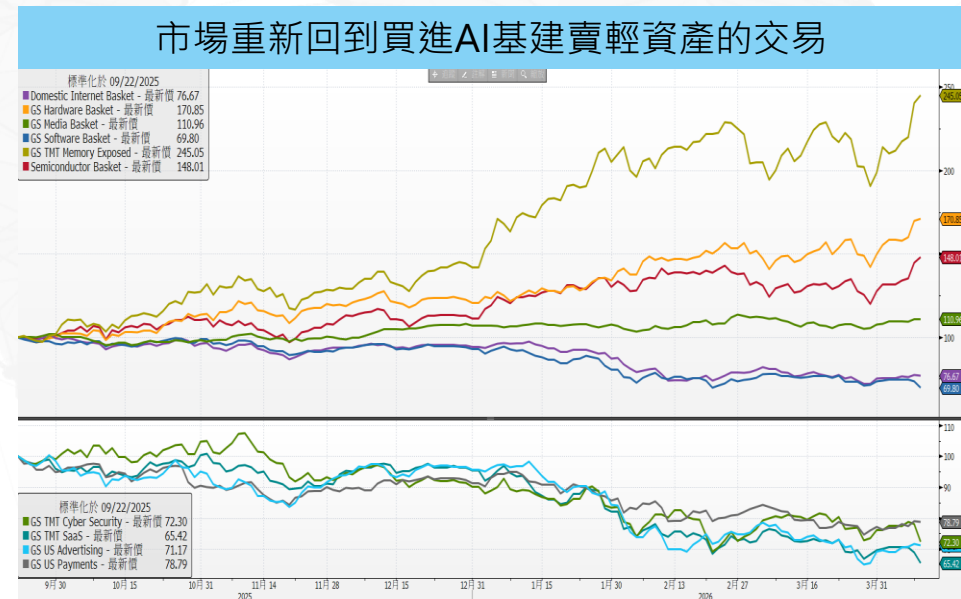
生成式AI供應鏈類股重掌多頭兵符，維持相對正向

近期美股展現強勁反彈，那斯達克100指數創下連七日上漲，成功收復關鍵均線並回到地緣政治衝突前的水準。市場逐漸形成衝突即將落幕的共識，投資人情緒轉趨樂觀，將焦點重新轉向第一季財報季，預期S&P 500的每股盈餘將展現亮眼的年增率。然而，受能源價格大幅攀升影響，三月份整體CPI預期月增率將明顯走高；若油市干擾與關稅影響比預期持久，通膨仍有上行風險。在此背景下，10年期公債殖利率的變化與通膨環境，仍是評估大盤後市是否能完全擺脫觀望模式的重要變數。

隨著市場情緒回溫，資金再度大舉回流生成式AI與大型科技巨頭。在總經環境仍具不確定性時，這些大型股憑藉穩健的獲利能見度與明確的資本支出展望，重新成為引領大盤的動能核心，其中半導體與AI基礎設施的表現顯著優於軟體股。在企業端需求方面，儘管短期支出略顯謹慎，但對AI的應用已從早期的概念試驗，實質邁向以投資報酬率 (ROI) 為導向的大規模部署。



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理



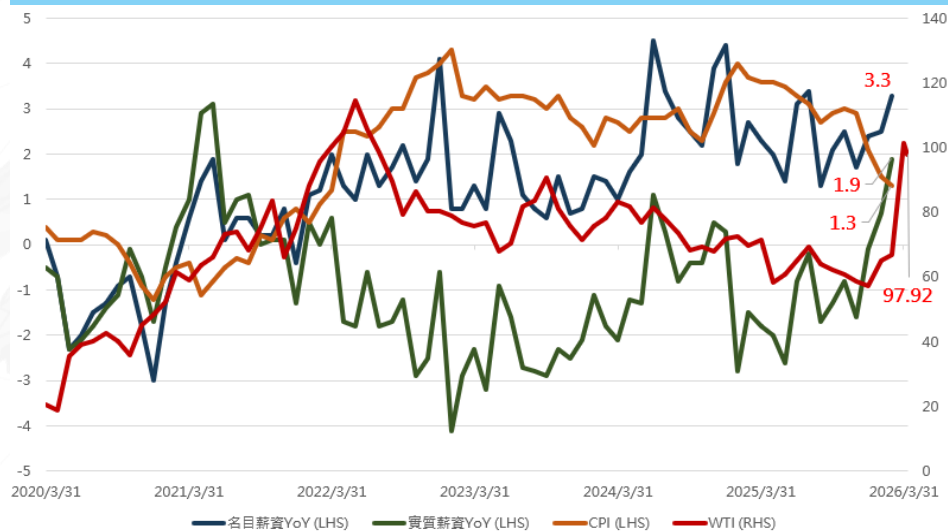
資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

第三輪春鬥薪資增長續堅但結構分化，實質薪資面臨挑戰

日本2026年春鬥第三輪結果出爐，基本薪資調幅為3.58%，雖較首輪的3.85%下修且微幅低於去年同期的3.82%，但整體仍穩居3.5%以上的高檔區間，均值下滑的主因在於今年談判節奏加快，導致基期較低的中小企業較早計入樣本，企業規模與產業的薪資動能分化顯著：大型企業（300人以上）調幅降至3.53%，而中小企業則逆勢上修至3.68%；產業端由製造業以3.86%強勢領跑，然而缺工嚴重的服務業調幅僅2.30%，大幅落後於去年最終的3.42%，整體而言，日本2月實質薪資年增已轉正至1.9%，受惠於補貼政策齊下，薪資通膨螺旋邏輯並未破壞，惟後續需關注通膨受戰事影響的上升幅度，根據我們模型計算WTI若能壓在全年均價80元左右，實質薪資仍能有0~0.5%之正成長，但若大於此區間，受侵蝕實質薪資恐無法繼續維持正值區間。

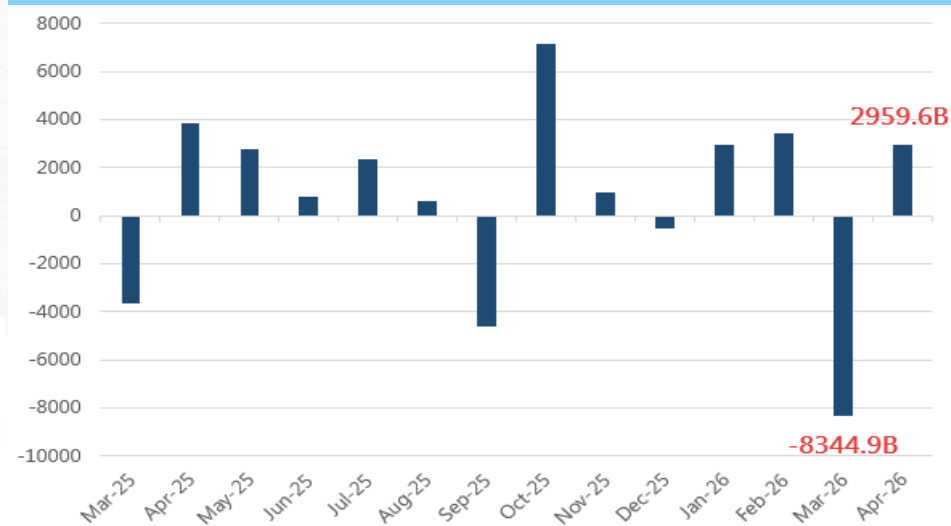
4/7美伊達成兩週的停戰協議，地緣政治尾部風險暫時消退帶動市場避險情緒顯著降溫，回顧三月，戰事升溫曾引發外資對日股創下紀錄以來的單週最大賣超，在4/1停戰7天外部衝擊暫時緩解性資金動能迎來反轉回流，後續期待下周外資數據，關注重點仍在反覆提及之國防、重電、AI、材料四大板塊，基本面良好情緒反轉後回補速度快，故對日本的評等維持在「相對正向」評等。

實質薪資若要維持正值區間面臨油價挑戰



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

外資三月創下紀錄來最大賣超，但4月首週迅速回補



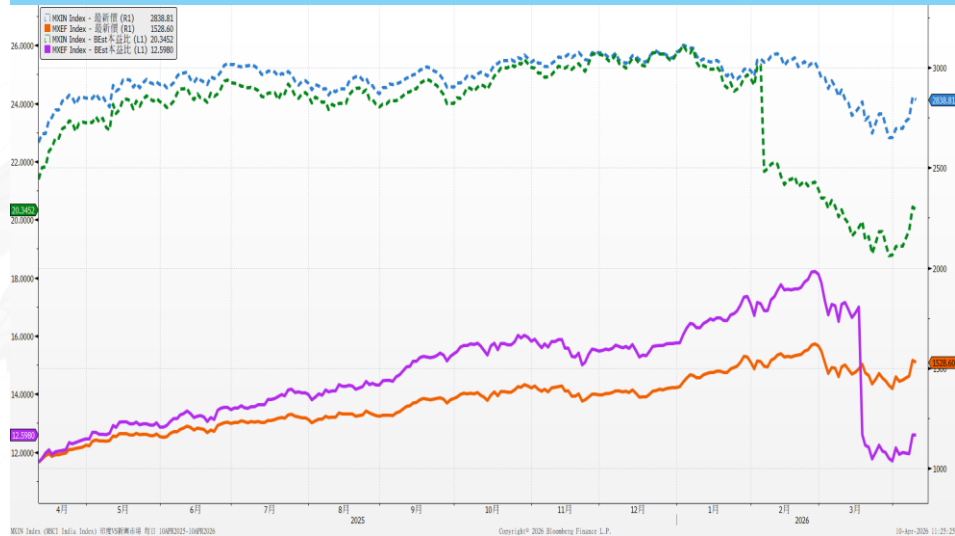
資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

RBI利率按兵不動，通膨風險升溫，盧比壓力不見好轉

印度央行 (RBI) 於4月會議一致決議維持基準附買回利率於5.25%不變，並保留「中立」貨幣政策立場，然而考量中東地緣政治衝突與原油供給衝擊，RBI將FY27實質GDP成長率預估值下修至6.9%，並將FY27整體CPI預估值上調至4.6%，核心CPI預期則落於4.4%，主要風險源自全球能源價格高漲及聖嬰現象對食品通膨的潛在推升，PMI進一步印證成本端壓力，3月印度服務業PMI之投入價格指數受食品、燃料及電力成本驅動，攀升至58.7的近四年高位，促使企業將成本轉嫁，產出價格指數升至七個月新高54.9。

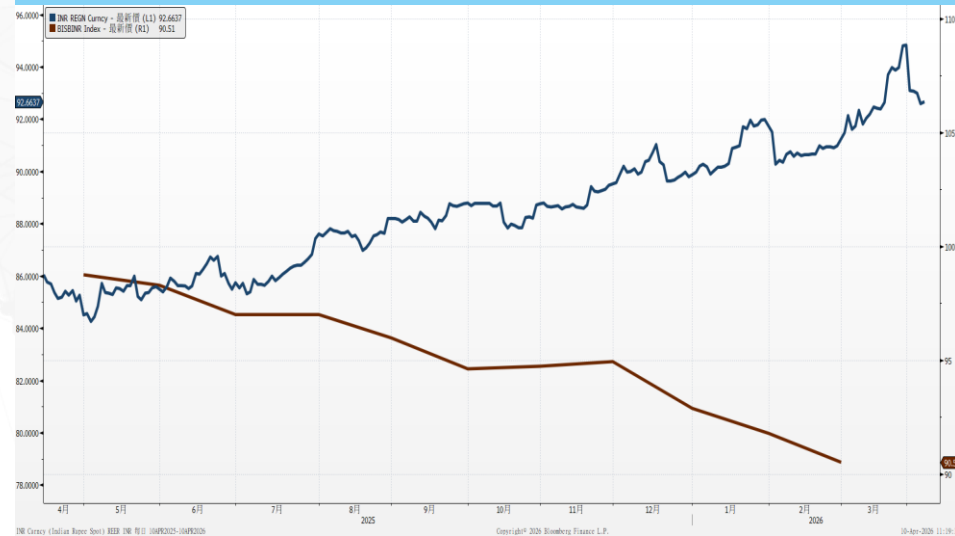
高位的能源價格不僅推升通膨，亦對印度FY27經常帳赤字構成擴大風險，儘管RBI近期的外匯監管干預一度促使盧比短線升值逾2%，但央行官員已明示此類抑制波動的干預措施並非永久常態，顯示在經常帳赤字擴大及通膨利差影響下，盧比底層的貶值壓力依然龐大，故維持印度股市「中立」評等。

MSCI IN本益比相較於MSCI EM仍有過高的估值



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

實質有效匯率持續探低，加上通膨惡化無好轉跡象



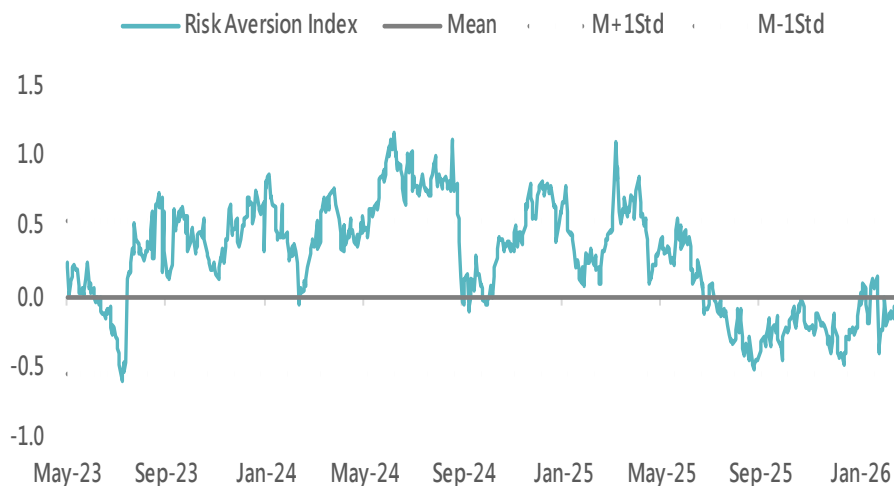
資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

美伊停火消息紛亂，不確定性仍壟罩市場

儘管美伊雙方於4/7宣布停戰，激勵全球股市隔日狂飆，A股三大指數反彈2%~6%，港股亦漲超3%，但目前停戰消息依舊紛亂，川普原先表態伊朗提出的「10點計畫」是談判的可行基礎，然而隨後指出美國提出的「15點計畫」裁示接下來的談判基礎(該提案過去已被伊朗拒絕)，並且以色列利用協議漏洞(停火僅限於伊朗)，仍持續對黎巴嫩實施高強度轟炸，導致伊朗直接警告若不停止則撕毀協議，而美以則回覆黎巴嫩本就不在停火協議範圍內。此外，在停火協議簽署的數小時內，伊朗因軍政脫節仍持續攻擊海灣各國。

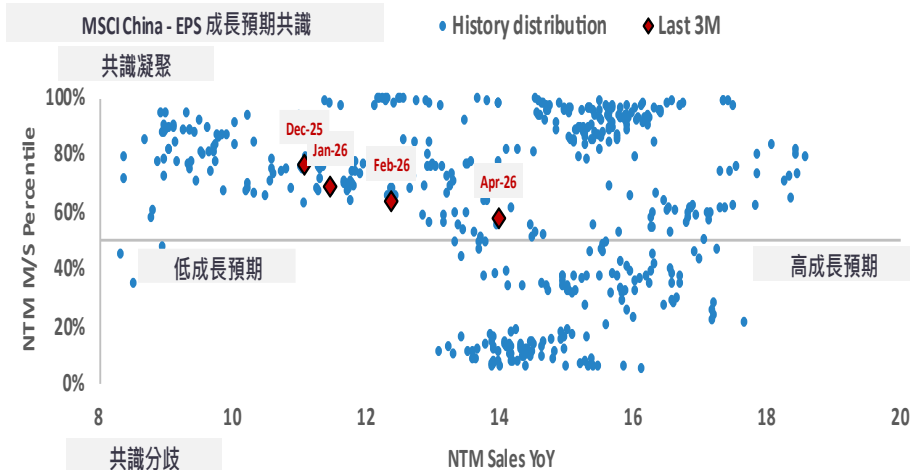
儘管市場定價逐步傾向「戰爭結束的開始」，但令人困惑的協議內容使不確定性繼續壟罩市場，對戰火復燃的擔憂與對可能錯過反彈的恐懼共存，因此預計市場風向將轉向具明確成長前景的AI、半導體族群，即將揭幕的A股財報季將成為行情依據，維持A股相對正向評等。

市場風險情緒趨於中性，有利於AI題材持續發酵



資料來源：LSEG · 永豐投顧整理

新興產業蓬勃發展，助經濟擺脫L型復甦



資料來源：LSEG · 永豐投顧整理

地緣風險降溫推動資金回流，投等債維持正向評等

本週美伊局勢出現重大轉機，川普於美東時間4/7宣布暫緩兩週對伊朗基礎設施的攻擊，伊朗亦同意停火，地緣風險明顯降溫，帶動市場情緒回穩，資金重返美國公債市場，殖利率持續走低。展望美債後市，若衝突持續降溫且荷莫茲海峽恢復正常通航，油價有望自高位回落，進而緩解市場對通膨的疑慮，並帶動長端利率下行。總經數據方面，3月非農就業數據意外強勁、大幅超越預期，顯示就業市場依然穩健，市場目前普遍預期Fed年內利率決策將按兵不動；惟停火協議達成後，原本偏緊的利率定價出現小幅鬆動跡象。

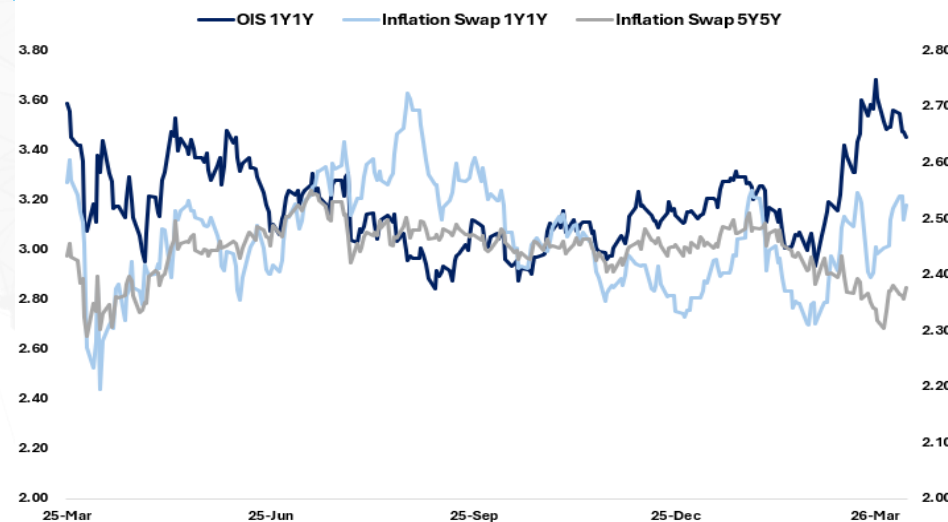
投等債市場方面，隨地緣衝突緩和，利差與利率波動均自高點逐步回落。我們維持對投等債市場今年度的一貫看法：IG利差即便走擴，幅度預計有限，料將在80至100bp窄幅區間震盪。操作上，傾向逢低布局中短天期、利差相對較寬的資產，以及現金流穩定、基本面無虞的產業，並持續維持高息收 (Carry) 策略。綜合我們對美國10年期公債殖利率及投等債信用利差的區間估計，若於當前水位布局投等債，至年底仍可實現約5%至6%的理論報酬。

投等債利差與利率波動自高點回落



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

OIS顯示利率定價出現小幅鬆動現象



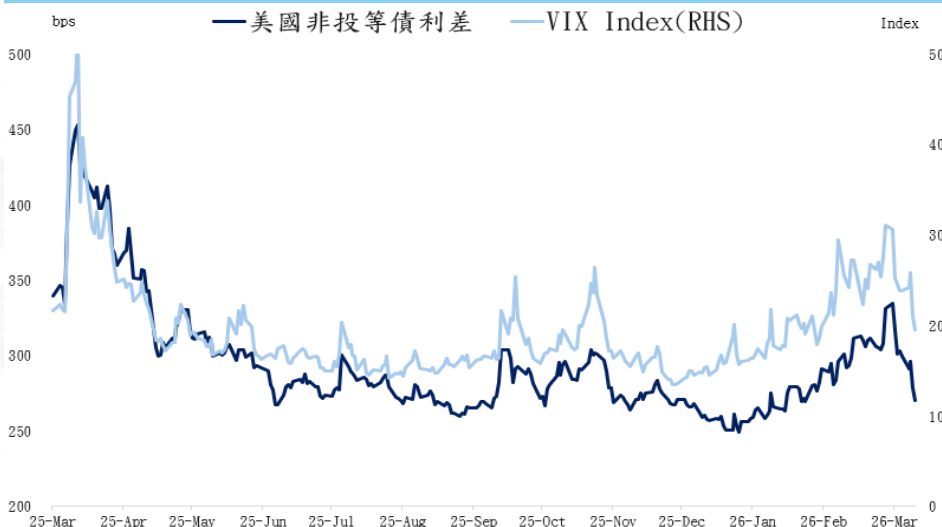
資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

波動降溫、利差收斂趨勢確立，非投等債維持相對正向

本週非投等債市場因美伊雙方達成兩週停戰協議，情緒明顯好轉，信用利差自近期高點顯著回落，已逐步收斂至戰前水準。與此同時，石油波動率 (OVX) 與利率波動率 (MOVE) 均呈現回穩態勢，預期後續利差波動幅度將趨於收斂，維持小幅區間震盪格局。就報酬展望而言，綜合我們對美國10年期公債殖利率及非投等債信用利差的區間估計，若於當前水位佈局非投等債，至年底仍可望實現約6%至7%的理論報酬。綜上所述，我們對非投等債維持相對正向評等不變。

近期信貸市場浮現強烈的「避險」情緒，投資人加速自高風險的HY市場與槓桿貸款撤出，在資金轉趨觀望的背景下，初級市場發債節奏略見放緩，企業在發行策略上也展現更多彈性。不過儘管面臨資金逆風，HY市場近期表現依然展現極佳的韌性，今年以來指數波動相對輕微，並未出現恐慌拋售。不過，考量地緣政治與宏觀環境的雜音，未來市場在信用定價上將更具選擇性。展望後市，非投等債市場仍具有良好的收益吸引力。策略上建議順勢採取「提升信評品質」的佈局，避開景氣敏感的低評級券種，將重心轉向基本面穩健、具備高品質評級的非投等債，藉此在掌握收益機會的同時，穩固投資組合的下檔保護。

風險放緩，非投等債利差回落至戰爭爆發水準



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

石油與利率波動度回穩，將有助於利差表現穩定



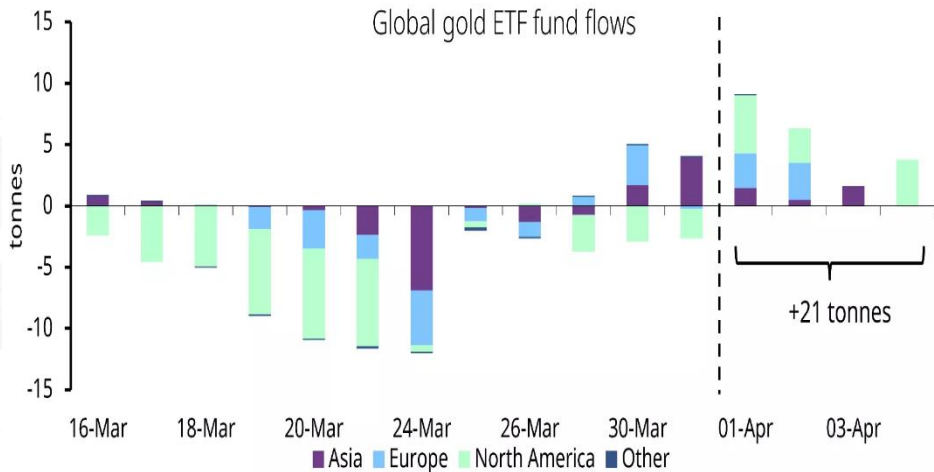
資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

滯脹風險消退，美元走弱支撐黃金重返4700點

隨著衰退預期以及談判風聲漸起，美元指數自3月下旬起觸頂，支撐黃金價格由最低點4200美元反攻至4700美元，但即便如此，在廣泛的去槓桿化壓力(CME 1月大幅上調維持保證金強化清算壓力)、倉位調整、利率上行(滯脹風險推高升息壓力)、CTA動能拋售與央行拋售黃金傳聞(土耳其央行使用50噸黃金作抵押品，進行互換交易)等因素共振下，整個3月黃金ETF仍淨流出120億美元，創下有史以來最高單月資金流出紀錄，其中北美縮水140億(87噸)、歐洲減碼1億(7噸)，而亞洲則反向流入19億(10噸)。

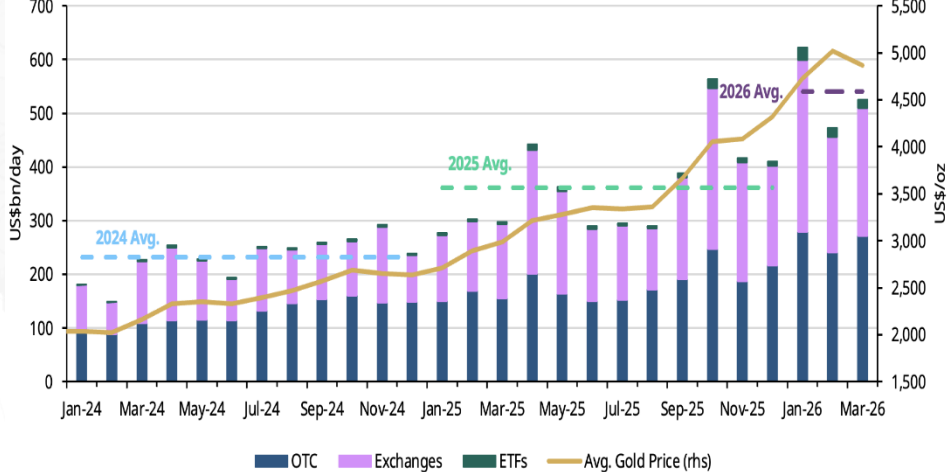
自美以伊戰爭爆發以來，已多次觀察到川普有意控制戰爭影響，油價被控制在80~120美元區間內，對於美國全年通膨與降息前景威脅有限，美元在下半年仍將轉弱。在地緣風險方面，我們預計美伊衝突有可能以僵持方式延續整個26Q2，並且下半年仍有古巴、格陵蘭、NATO等問題待解(由於這些地區多不涉及能源供應，在無供給面衝擊下將有利於金價)。在需求端上，預估新興央行將繼續購入黃金，土耳其為互換交易，並非央行拋售黃金訊號；PBOC數據顯示中國已連續17個月增持黃金；波蘭亦表示將繼續增購，因此仍樂觀展望後市，維持正向評等。

供給面地緣衝突初期常使黃金下跌，但隨後將恢復漲勢



資料來源：世界黃金協會，永豐投顧整理

黃金已成為持倉共識，成交量較前兩年大增



資料來源：世界黃金協會，永豐投顧整理

美伊停火2週，DXY跌破99，維持相對負向評等

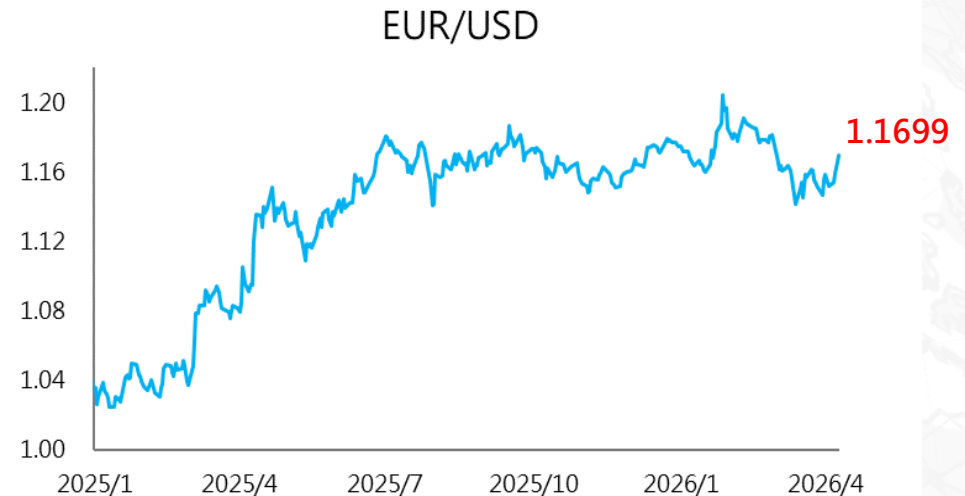
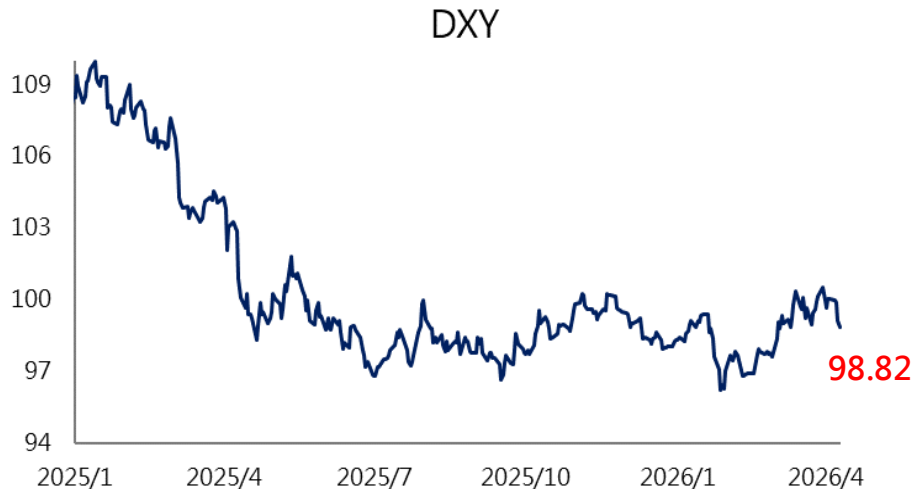
歐洲天然氣擔憂降溫，歐元升至1.1723，維持相對正向評等

美國3月非製造業ISM由56.1降至54.0，不如預期的54.8，2月核心PCE年增率如預期由3.1%降至3.0%，市場靜待今晚CPI公布。川普4/7表示將暫停對伊朗攻擊2週，另美國宣布於下週舉行以色列與黎巴嫩的談判，激勵市場對戰事趨緩的期待，DXY於4/10貶至低點98.52後徘徊低檔，終場DXY收貶1.21%於98.82。展望後市，國際油價因地緣政治擔憂暫時回落至百元每桶以下，市場預估今晚公布的3月CPI月增率由0.3%升至1.0%，已考慮戰爭後能源走高影響，惟因談判不確定性仍大，預期DXY短線呈震盪格局，預估下週區間98.0~100.5，長線隨地緣衝突緩解，貨幣政策差異將再度壓抑美元走勢，維持美元相對負向評等。

歐元區4月Sentix投資者信心由-3.1降至-19.2，2月零售銷售月增率由-0.1%放緩至-0.2%。ECB官員Stournaras表示如果能源價格飆升被證明是暫時的，那麼調整貨幣政策的必要性將有限。本週除地緣風險降溫外，路透社引述消息人士稱卡達能源已重啟天然氣產線，歐盟天然氣小組本週也表示供應方面不存在風險，TTF天然氣已降至45歐元/MWh，帶動歐元於4/9升至高點1.1723，終場週線收升1.39%至1.1699。展望後市，近期歐洲天然氣擔憂有所降溫，TTF降幅相對JKM明顯，預期對歐元走勢將帶來支持，預估下週區間1.1500~1.1800，長期來看，隨戰事緩和，市場焦點將轉向央行政策差異，有利歐元長線走升，維持歐元相對正向評等。

美國暫停對伊朗攻擊，DXY貶破99

歐洲天然氣價格回落，歐元升破1.16



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

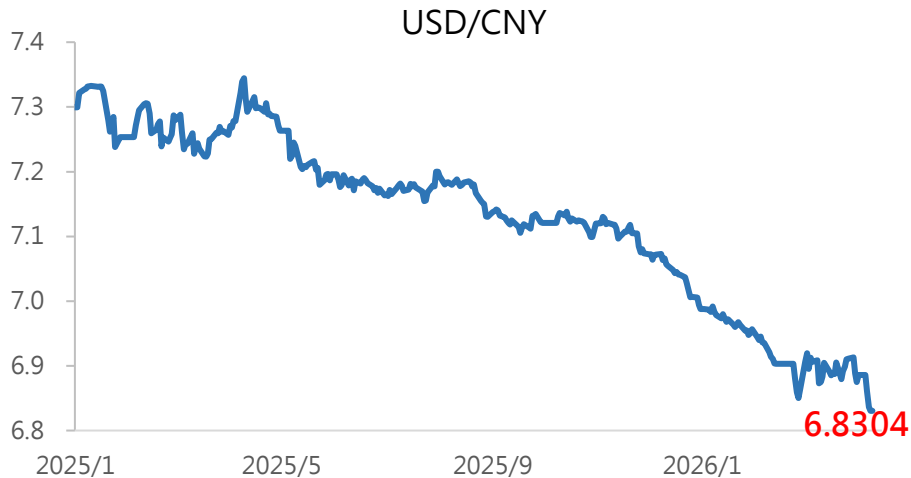
資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

人民幣中間價持續調升，CNY創3年高，維持人民幣相對正向 澳洲內需穩健，澳幣重新站上0.70，維持澳幣相對正向

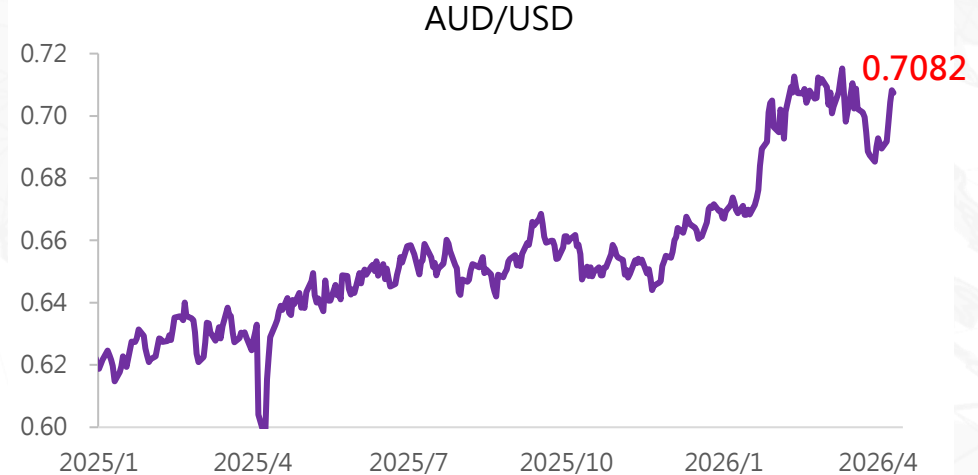
人行第一季度例會指出，增強外匯市場韌性，穩定市場預期，保持人民幣匯率在合理均衡水準上的基本穩定，近一週由於國際美元回落，4/10人行將人民幣中間價上調至6.8649，創2023/4以來高，CNY和CNH最高分別來到6.8220、6.8200，皆創近3年高，CNY和CNH週線分別收紅0.81%至6.8304、0.91%至6.8281。人行多次強調中國沒有必要也無意通過匯率貶值獲取貿易競爭優勢，中東地緣政治所帶來的能源供應中斷對中國經濟衝擊相對較小，後續關注川習會能否於5/14~5/15順利舉行，維持人民幣相對正向評等，人民幣預估區間為6.80-6.95。

澳洲2月出口月增率由前值-1.6%回升至4.9%，貿易順差亦由22.58億澳幣上升至56.86億澳幣，2月外需狀況改善，惟尚未反映中東局勢的影響，內需方面，2月澳洲家庭支出月增率維持在0.3%，內需表現優於預期，在中東戰事有緩解跡象的情況下，澳幣風險情緒改善，且國際美元走弱，澳幣再度升破0.7關卡，澳幣週升2.49%至0.7082。3月RBA會議再度升息一碼至4.1%，根據OIS隱含今年RBA升息幅度還有2碼之上，維持澳幣相對正向評等，澳幣預估區間在0.68~0.72。

人民幣中間價升至近3年高，人民幣再見6.82



澳洲內外需強勁，澳幣重回0.7



資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

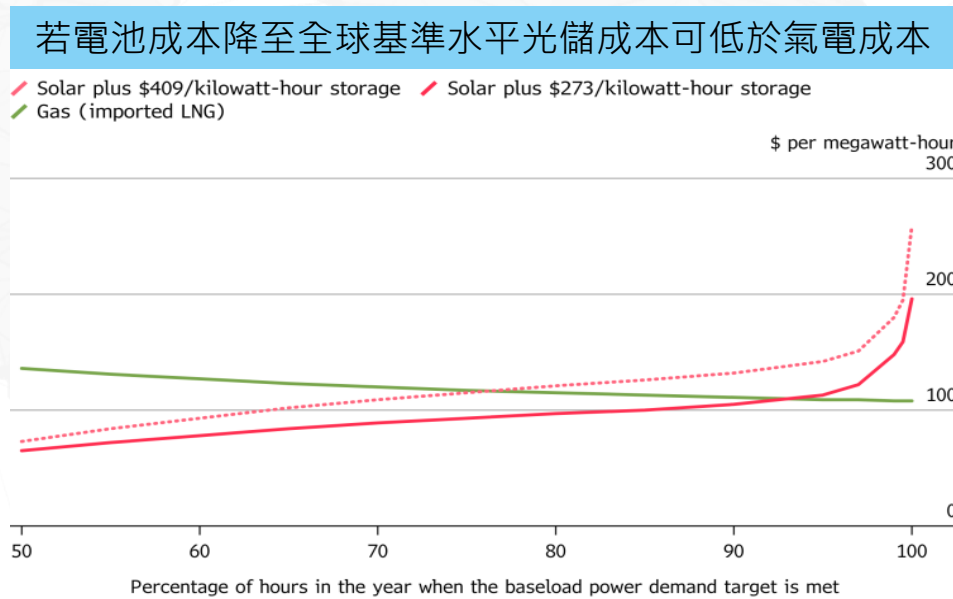
南非煤電退役進程中，光儲成本可以優於氣電成本

南非計畫在2030年前將燃煤電廠容量減少8GW，並尋求採購6GW的燃氣發電設施，以確保電力系統的穩定運作。然而，南非國內並沒有任何天然氣儲備，必須高度依賴外部資源。目前採用莫三比克天然氣的聯合循環燃氣輪機（CCGT）發電成本雖然相對較低，但該供應來源存在不穩定的風險。若面臨莫三比克供應中斷的「天然氣懸崖」情景，南非將不得不依賴全球市場進口液化天然氣（LNG），這會導致燃氣發電的平准化度電成本（LCOE）大幅攀升至109美元/MWh。

面對天然氣供應與成本的潛在風險，光儲系統（太陽能加上電池儲能）提供了一個更清潔且具備潛力的替代方案。雖然按照南非目前高昂的電池項目成本計算，光儲系統的平准化度電成本高達131美元/MWh；但隨著市場逐漸成熟，若未來南非電池成本能順利降至全球基準水平，光儲系統的成本將可下降至105美元/MWh，進而低於依賴進口天然氣的發電成本，並能順利滿足全年90%時段的基荷電力需求。不過，對於需要全天候穩定供電的數據中心與部分工業用戶而言，為彌補冬季發電低谷而必須大幅增加設備配置，這使得光儲系統在滿足超過97%電力需求時，成本依然過高。



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理



資料來源：Bloomberg · 永豐投顧整理

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，客戶投資前應慎審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。