

受中東局勢升級及卡達能源停產影響，避險情緒引發重挫。台股崩跌771點失守5日線；A股由漲轉跌，滬指退守4122點；港股恆指跌1.12%兩萬六失守；PPI 飆升，美股全跌，費半重挫。資金轉向燃氣及油運板塊，電子與科技股淪為重災區。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	48501.3	-403.5	-0.8
標準普爾 500 指數	6816.6	-65.0	-0.9
美國 那斯達克綜合指數	22516.7	-232.2	-1.0
費城半導體指數	7764.9	-372.5	-4.6
羅素 2000 指數	2608.4	-47.6	-1.8
德國 DAX 指數	23790.7	-847.3	-3.4
法國 CAC 指數	8103.8	-290.5	-3.5
歐洲 英國富時 100 指數	10484.1	-296.0	-2.8
道瓊歐盟 50 指數	5771.7	-215.2	-3.6
台灣加權股價指數	34323.7	-771.4	-2.2
台灣 OTC 指數	308.8	-7.2	-2.3
日本日經 225 指數	56279.1	-1778.2	-3.1
韓國 KOSPI 綜合指數	5791.9	-452.2	-7.2
新加坡海峽時報指數	4916.7	25.8	0.5
上海綜合	4122.7	-59.9	-1.4
亞太 深圳成份	14022.4	-443.4	-3.1
滬深 300	4655.9	-72.8	-1.5
MSCI 中國指數	79.5	-1.4	-1.7
新華富時 A50 指數	14731.2	-21.1	-0.1
香港恆生指數	25768.1	-291.8	-1.1
恆生國企指數	8608.7	-93.2	-1.1
恆生中企指數	4385.4	-53.1	-1.2
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5088.52	-233.4	-4.39
西德州原油_近月期貨	74.56	3.33	4.67
布蘭特原油_近月期貨	81.4	3.66	4.71
BDI 航運指數	2242	55	2.51
CRB 指數	326.3	5.75	1.79

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.51	4
10 年期	4.06	1
30 年期	4.7	0
德國 10 年期	2.7752	6.67
英國 10 年期	4.463	9.5
日本 10 年期	2.126	6.1
台灣 10 年期	1.4175	0.25
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.07	0.69
日圓/美元	157.41	0.43
美元/歐元	1.1644	-0.0072
美元/英鎊	1.33355	-0.00265
瑞士法郎/美元	0.78406	0.0118
加拿大幣/美元	1.36795	0.0021
美元/澳幣	0.7078	0.0015
新台幣/美元	31.609	0.178
人民幣/美元	6.8997	0.0142
港幣/美元	7.80865	-0.0128
韓元/美元	1470.3	13.85
新加坡元/美元	1.276	0.0037
泰銖/美元	31.63	0.18
馬來西亞幣/美元	3.939	0.011

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

一、美國股市

週二(3日) 美股受地緣政治與通膨擔憂雙重夾擊，四大指數全線收低。道瓊工業指數下跌403.51點 (-0.83%) 收在48,501.27點；標普500指數下跌0.96%；那斯達克下跌1.02%。費

城半導體指數表現最為慘烈，重挫4.58%，其中美光 (MU) 暴跌7.99%，英特爾 (INTC) 與台積電ADR (TSM) 亦顯著回落。板塊方面，防禦性的必需消費品表現抗跌，能源股 (如 XOM) 受油價飆升帶動逆勢上揚，而科技與材料板塊則因通膨與戰爭風險領跌。

當日美國公布了1月生產者物價指數 (PPI)，其數據意外大幅跳升，顯示核心通膨年增率達3.6%，反映出關稅政策對物價的持續影響。此外，紐約聯準會總裁威廉姆斯同日指出，儘管經濟增長穩健，但通膨仍高於目標。分析認為，強勁的PPI數據幾乎粉碎了市場對3月降息的希望，並使10年期美債殖利率劇烈波動，導致對利率敏感的科技股承壓，拖累整體股市表現。

展望今(4)日行情，美股預計維持高波動震盪格局。隨着「史詩怒火行動」進入第五日，市場焦點將鎖定荷姆茲海峽封鎖對能源供應的實質衝擊，油價若持續飆升，將進一步加劇通膨焦慮並壓制科技股估值。此外，密切關注聯準會 (Fed) 官員鮑爾 (Jerome Powell) 或相關成員的公開談話，尋找在PPI數據強勁與戰爭衝擊下，利率政策是否轉向鷹派的線索。

二、中國股市

週二(3日) A股三大指數集體低開後震盪走弱，呈現明顯的分化與回調態勢。上證指數全天表現相對抗跌，終場下跌 1.43% 收於 4,122.68 點；深證成指與創業板指跌幅較重，分別下挫 3.07% 與 2.57%。國際地緣衝突引發避險情緒升溫，加上美債收益率回升對科技股估值產生壓力，導致市場資金由高位題材股流向資源類防禦板塊，市場成交額維持在 3 萬億元人民幣上方，多空博弈激烈。板塊方面，受中東地緣局勢緊張導致伊朗宣布關閉霍爾木茲海峽影響，全球能源供應擔憂劇增，油氣開采及服務、燃氣板塊逆勢走強，呈現漲停潮。中國石油 (601857)、中國海油 (600938) 以及中海油服 (601808) 表現強勁；此外，避險情緒帶動港口航運板塊走高，中遠海能 (600026) 與招商南油 (601975) 同步收紅。相對地，前期漲幅較大的軍工電子、半導體及小金屬板塊則大幅領跌。

當日中國並未發布核心經濟指標，但市場高度關注即將於 3 月 5 日召開的全國兩會 (NPC)，預期將揭曉「十五五」計畫藍圖。當前市場處於政策真空期，投資者主要根據 2 月財報預期與地緣政治變化進行調倉。

展望今(4)日行情，受美股費半重挫與美伊戰火影響，今日A股恐低開。半導體、科技股承壓，但能源與軍工板塊有望逆勢走強。資金將流向高股息紅利資產，整體呈現外壓下的結構性震盪。

三、香港股市

週二(3日) 港股受中東地緣政治危機加劇影響，加上，全國兩會召開前夕資金避險需求強烈，導致科技與權值股拋壓沉重。恆生指數失守兩萬六大關，創下年初以來新低，終場大跌 291.77 點，跌幅 1.12%，收在 25,768.08 點，全日成交額顯著放大至 3,705.45 億港元。恆生科技指數表現更為疲軟，重挫 2.26%，收於 4,876.53 點。板塊方面，伊朗宣布關閉霍爾木茲海峽引發能源供應憂慮，油氣及航運族群逆勢爆發。中國石油 (0857) 大漲 5.04%，新奧能源 (2688) 揚升 5.12%，中遠海發 (2866) 更飆升逾 26%。相對地，有色金屬與科技股承壓領跌，紫金礦業 (2899) 跌逾 6%，信義光能 (0968) 亦下挫 6.33%。

展望今(4)日行情，受隔夜美股與費半重挫拖累，港股今日恐跳空低開。美伊衝突升級推升油價，料「三桶油」與金礦股逆勢受寵，抵銷科技權值股(如 0700.HK) 的估值壓力。整體維持避險震盪格局。

四、台灣股市

週二(3日) 台股受中東地緣政治風險劇增影響，市場避險情緒全面爆發，加權指數開高後隨即帶量急殺，終場重挫 771.44 點，跌幅 2.02%，收在 34,323.65 點，成交量放大至 10,576.93 億元的巨量。權值股成為重災區，台積電 (2330) 重挫 40 元收在 1,935 元，電子權值股如鴻海 (2317) 與聯發科 (2454) 亦表現疲軟。板塊方面，半導體與 AI 概念股因獲利了結壓力深重，普遍回檔；反觀受惠於地緣局勢的航運三雄萬海 (2615)、陽明 (2609) 及長榮 (2603) 逆勢走強。此外，低軌衛星題材如耀華 (2367) 與聯鈞 (3450) 也在 MWC 展會助攻下相對抗跌。整體而言，市場擔憂荷莫茲海峽通行及油價走勢，加上外資擴大調節，導致指數失守三萬五大關，短線進入高檔震盪整理期。

當日並無發布重大的總體經濟數據，市場焦點主要落實於上市櫃公司陸續公布的 2 月營收與 2025 年度財報。由於 2 月份受農曆春節長假影響，工作天數大幅減少，多數廠商營收呈現季節性下滑，導致市場追價意願轉趨審慎。

展望今(4)日行情，受隔夜美股與費半重挫 4.58% 衝擊，今日台股恐面臨跳空低開壓力，特別是台積電 (2330) 與半導體族群將領跌。然而，美伊戰雲密布推升油價，能源與軍工板塊有望逆勢受寵，短線呈現避險震盪格局。

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審

慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。