

台、港、A股受中東戰火升級同步重挫，台股狂瀉近1500點。美股隨後在油價止漲及強韌經濟數據激勵下反彈，費半勁揚2%，引領市場情緒由恐慌轉向修復。

| 主要國際股市 | 收盤價 | 漲跌點數 | 漲跌幅(%) | 公債 | 殖利率(%) | 變動(bps) |
|---------------|------------|-------------|---------------|-----------|------------|-----------|
| 道瓊工業指數 | 48739.4 | 238.1 | 0.5 | 美國 2 年期 | 3.54 | 3 |
| 標準普爾 500 指數 | 6869.5 | 52.9 | 0.8 | 10 年期 | 4.09 | 3 |
| 美國 那斯達克綜合指數 | 22807.5 | 290.8 | 1.3 | 30 年期 | 4.72 | 2 |
| 費城半導體指數 | 7914.5 | 149.6 | 1.9 | 德國 10 年期 | 2.7458 | -2.94 |
| 羅素 2000 指數 | 2636.0 | 27.7 | 1.1 | 英國 10 年期 | 4.439 | -2.4 |
| 德國 DAX 指數 | 24205.4 | 414.7 | 1.7 | 日本 10 年期 | 2.114 | -1.2 |
| 歐洲 法國 CAC 指數 | 8167.7 | 63.9 | 0.8 | 台灣 10 年期 | 1.4248 | 0.73 |
| 英國富時 100 指數 | 10562.8 | 78.7 | 0.8 | 外匯 | 收盤價 | 變動 |
| 道瓊歐盟 50 指數 | 5870.9 | 99.2 | 1.7 | 美元指數 | 98.81 | -0.24 |
| 台灣加權股價指數 | 32828.9 | -1494.8 | -4.4 | 日圓/美元 | 157.46 | 0.05 |
| 台灣 OTC 指數 | 293.8 | -15.0 | -4.9 | 美元/歐元 | 1.1616 | -0.0028 |
| 日本日經 225 指數 | 54245.5 | -2033.5 | -3.6 | 美元/英鎊 | 1.33595 | 0.0024 |
| 韓國 KOSPI 綜合指數 | 5093.5 | -698.4 | -12.1 | 瑞士法郎/美元 | 0.78224 | -0.0018 |
| 新加坡海峽時報指數 | 4812.8 | -103.9 | -2.1 | 加拿大幣/美元 | 1.36595 | -0.002 |
| 上海綜合 | 4082.5 | -40.2 | -1.0 | 美元/澳幣 | 0.703 | -0.0048 |
| 亞太 深圳成份 | 13917.8 | -104.6 | -0.8 | 新台幣/美元 | 31.695 | 0.086 |
| 滬深 300 | 4602.6 | -53.3 | -1.1 | 人民幣/美元 | 6.912 | 0.0123 |
| MSCI 中國指數 | 78.5 | -1.1 | -1.3 | 港幣/美元 | 7.8172 | 0.0086 |
| 新華富時 A50 指數 | 14496.1 | -235.2 | -1.6 | 韓元/美元 | 1473.2 | 2.9 |
| 香港恆生指數 | 25249.5 | -518.6 | -2.0 | 新加坡元/美元 | 1.27685 | 0.0009 |
| 恆生國企指數 | 8484.0 | -124.8 | -1.5 | 泰銖/美元 | 31.555 | -0.075 |
| 恆生中企指數 | 4318.2 | -67.2 | -1.5 | 馬來西亞幣/美元 | 3.9435 | 0.0045 |
| 商品 | 收盤價 | 漲跌點數 | 漲跌幅(%) | | | |
| 黃金 | 5088.83 | -233.29 | -4.38 | | | |
| 西德州原油_近月期貨 | 74.66 | 0.1 | 0.13 | | | |
| 布蘭特原油_近月期貨 | 81.4 | 0 | 0 | | | |
| BDI 航運指數 | 2233 | -9 | -0.4 | | | |
| CRB 指數 | 327.68 | 1.38 | 0.42 | | | |

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

週三(4日) 美股在經歷連日地緣政治動盪後迎來強勁反彈，市場情緒在油價止漲及經濟數據亮眼的激勵下顯著回穩。道瓊工業指數漲 0.5%，收在 48739.14 點；標普 500 指數漲 0.8%，收在 6869.50 點；那斯達克指數則在科技股領軍下反彈 1.3%，收在 22807.48 點。費城半導體

指數表現尤為亮眼，終場勁揚 1.9%，顯示半導體產業在 AI 基礎建設支撐下依然是市場核心。板塊表現方面，科技與非必需消費類股領漲。亞馬遜 (AMZN) 大漲 3.9%，輝達 (NVDA) 與超微 (AMD) 亦隨半導體族群反彈。此外，受川普政府釋放數位資產法案利多刺激，加密貨幣相關股如 Coinbase (COIN) 飆漲 14.6%。相較之下，隨著油價回吐漲幅，能源板塊如雪佛龍 (CVX) 表現相對疲弱。

同日，美國公布多項關鍵數據。首先，2 月 ADP 就業人數增加 6.3 萬人，高於預期的 5 萬人，創下七個月來最大增幅，顯示勞動力市場在震盪中逐步回暖。其次，2 月 ISM 服務業 PMI 亦由上月的 53.8 勁揚至 56.1，遠超市場預期並創下三年多來新高，其中商業活動與新訂單分項表現強勁，反映佔美國經濟主體的服務業擴張動能依然穩健。這些數據對股市產生了積極影響，有效緩解了市場對經濟衰退的擔憂。儘管中東局勢引發避險情緒，但強韌的經濟基本面支撐資金回流成長股，帶動那斯達克及費半指數強勢反彈。

展望今(5)日行情，市場焦點將轉向勞動力市場韌性與地緣政治後續發展。盤前將公布每週初領失業金人數與第四季生產力修正值，若就業數據維持穩健，將進一步支撐美股昨日的反彈動能，尤其是費半指數在 AI 需求與強勁服務業 PMI 帶動下，有望挑戰月線反轉。然而，地緣風險仍是潛在變數，投資人正密切觀察油價是否二度衝高及川普政府針對貿易政策的最新言論。

二、中國股市

週三(4日) A股市場受中東地緣政治危機升級影響，呈現縮量震盪走勢。上證指數終場下跌 1.0%，收在 4082.47 點；滬深300指數則下跌 1.1%，收在 4602.6 點。儘管全國政協十四屆四次會議於當日開幕，市場對政策面有所期待，但國際避險情緒仍佔主導地位，導致大盤回吐上日漲幅。板塊表現兩極分化，油氣開采與能源族群受原油大漲帶動逆勢爆發，中國石油 (601857) 與中國海油 (600938) 雙雙連板，洲際油氣 (600759) 亦強勢漲停；港口航運板塊如中遠海能 (600026) 延續強勢。下跌方面，科技與半導體板塊承壓，中際旭創 (300308) 與新易盛 (300502) 走弱；受 S&P 下調美團 (03690) 評級影響，網際網路相關標的亦表現低迷。

數據方面，中國國家統計局公布 2 月製造業 PMI 為 49.0%，較上月下降 0.3 個百分點，連續兩個月處於收縮區間。數據下滑主因受史上最長春節假期干擾，生產與訂單活動季節性放緩，但大型企業 PMI 逆勢升至 51.5%，顯示龍頭企業韌性較強。與此同時，財新公布的製造業 PMI 則升至 52.1%，優於市場預期，反映中小企業或特定外銷領域景氣度有所改善。對股市而言，儘管官方數據不如預期，但市場多將其視為假期短暫影響，反應相對鈍化。

至於，市場關注的全國政協十四屆四次會議於當日下午正式開幕，並進入各界別小組討論階段，目前已釋放出多項針對產業發展的政策利多動向。這些訊號主要圍繞在「十五五」規劃的預熱以及對當前經濟痛點的精準打擊。政協開幕報告與委員提案高度聚焦人工智慧 (AI) 與低空經濟；針對內需疲軟，本次會議討論焦點從短期的家電、汽車「以舊換新」補貼，轉向深層次的社會保障體系優化；受近期中東局勢惡化影響，會議中關於「資源戰略儲備」與「綠色能源外銷」的討論熱度急升。

展望今(5)日行情，預期 A 股有望在兩會利多與外部情緒回暖下築底，電力電網與國防安全等具備政策預期的板塊仍是資金焦點，並觀察昨日超跌標的是否隨美股科技股回穩。

三、香港股市

週三(4日) 港股受中東戰火持續升級影響，恆生指數遭遇劇烈拋售，終場重挫518.6 點，跌幅 2.0%，收在 25249.5 點，險守兩萬五關口。相較之下，恒生科技指數表現較為抗跌，終場僅跌 0.96%，收在 4829.50 點。儘管市場情緒因避險而緊縮，但部分科技權值股在低檔獲得買盤支撐。板塊表現方面，鋁業族群受卡達產能中斷消息刺激逆勢走強，中國宏橋 (01378) 大漲逾 6%；此外，新東方-S (09901) 等教育股亦逆勢收紅。然而，地緣政治風險導致早前強勢的油氣與航運股集體回調，中國石油 (00857) 跌逾 4%，太平洋航運 (02343) 跌逾 8%。科技股漲跌互現，騰訊控股 (00700) 與美團-W (03690) 跌幅收窄至 1% 以內，展現韌性。

數據方面，香港政府統計處公布 1 月零售業總銷貨價值為 373 億港元，按年升 5.5%，表現優於市場預期，反映本地消費與訪港旅遊業復甦勢頭穩健。同日，標普全球公布 2 月香港 PMI 升至 53.3，創近三年新高，顯示私營經濟擴張動能強勁。儘管數據亮眼，但受中東戰火升級的外部黑天鵝衝擊，港股當日並未反映利多，恆指反因避險情緒大跌。

展望今(5)日行情，隔夜美股及費半指數強勢反彈，將為開盤提供關鍵的止跌動能。恆指昨日重挫後，預計科技權值股騰訊控股 (00700) 與美團-W (03690) 將隨那斯達克情緒回暖而迎來空單回補。今日盤中焦點在於人大會議揭曉的 2026 年經濟增長目標與財政預算。若政策力度超預期，配合外資在美股回穩後的避險情緒降溫，港股有望在兩萬五關口展開反彈。

四、台灣股市

週三(4日) 台股受中東局勢劇烈震盪與美股走勢疲軟衝擊，加權指數開低走低，終場狂瀉 1494.77 點，收在 32828.88 點，跌幅高達 4.35%，單日跌點創下歷史紀錄，成交量爆出 1.03 兆元天量。三大法人合計從台股大舉提款 1,235.67 億元，創下歷史級別的賣超紀錄。其中，

外資 (不含外資自營商) 瘋狂倒貨 1,023.12 億元，成為大盤崩跌 1494 點的首要元兇；自營商 (合計) 亦同步站賣方，賣超 248.55 億元。相較之下，投信法人則展現護盤力道，逆勢買超 36 億元，針對如欣天然 (9918) 與山隆 (2616) 等具避險色彩的標的進行防禦性布局，但仍難敵外資龐大的撤資潮。板塊表現方面，電子權值股淪為重災區，台積電 (2330) 重挫 70 元，收在 1865 元最低點；鴻海 (2317) 跌逾 5%，聯發科 (2454) 與台達電 (2308) 亦隨大盤重摔。記憶體族群災情慘重，旺宏 (2337) 與南亞科 (2408) 雙雙跌停。盤面僅剩避險色彩濃厚的油電族群如欣天然 (9918) 與山隆 (2616) 逆勢抗跌。

展望今(5)日行情，受美東時間週三美股強勢反彈激勵，特別是費城半導體指數大幅回升 1.94%，將為台股開盤注入強心針。昨日加權指數狂瀉近 1,500 點，技術面與均線偏離過大，預計今日在權王台積電 (2330) ADR 上漲 1.22% 引領下，大盤將迎來強勁的跌深反彈，嘗試站穩 33000 點關卡。儘管中東變數仍在，但美股半導體與科技股的回穩有助於外資賣壓收斂。盤中需觀察反彈時的成交量能，若能配合內資法人護盤持續，電子與 AI 權值族群有望引領台股展開修復走勢。

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。