

中港股受人大會議政策利多激勵集體收紅，台股由內資護盤小漲；美股因非農就業重挫引發衰退與停滯性通膨疑慮而崩跌。

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	47501.6	-453.2	-1.0	美國 2 年期	3.56	-1
標準普爾 500 指數	6740.0	-90.7	-1.3	10 年期	4.15	2
美國 那斯達克綜合指數	22387.7	-361.3	-1.6	30 年期	4.77	3
費城半導體指數	7514.7	-307.0	-3.9	德國 10 年期	2.863	1.18
羅素 2000 指數	2525.3	-60.3	-2.3	英國 10 年期	4.655	10.8
德國 DAX 指數	23591.0	-224.7	-0.9	日本 10 年期	2.162	0.2
歐洲 法國 CAC 指數	7993.5	-52.3	-0.7	台灣 10 年期	1.4248	0
英國富時 100 指數	10284.8	-129.2	-1.2	<b>外匯</b>	<b>收盤價</b>	<b>變動</b>
道瓊歐盟 50 指數	5719.9	-63.0	-1.1	美元指數	98.99	-0.33
台灣加權股價指數	33599.5	-73.4	-0.2	日圓/美元	157.53	0.27
台灣 OTC 指數	306.5	2.3	0.8	美元/歐元	1.1615	0.00095
日本日經 225 指數	55620.8	342.8	0.6	美元/英鎊	1.33695	0.0028
韓國 KOSPI 綜合指數	5584.9	1.0	0.0	瑞士法郎/美元	0.78045	-0.0003
新加坡海峽時報指數	4848.3	1.7	0.0	加拿大幣/美元	1.36515	0.0007
上海綜合	4124.2	15.6	0.4	美元/澳幣	0.7044	0.0009
深圳成份	14172.6	83.8	0.6	新台幣/美元	31.678	-0.005
亞太 創業板指	3229.3	12.4	0.4	人民幣/美元	6.8981	-0.0022
滬深 300	4660.4	12.7	0.3	港幣/美元	7.82325	0.0028
MSCI 中國指數	79.8	1.6	2.1	韓元/美元	1469.4	3.9
新華富時 A50 指數	14664.3	28.5	0.2	新加坡元/美元	1.2772	-0.0001
香港恆生指數	25757.3	436.0	1.7	泰銖/美元	31.74	0.09
恆生國企指數	8628.1	176.7	2.1	馬來西亞幣/美元	3.9475	0.004
恆生中企指數	4357.3	27.2	0.6			
恆生科技指數	4947.5	151.2	3.2			
<b>商品</b>	<b>收盤價</b>	<b>漲跌點數</b>	<b>漲跌幅(%)</b>			
黃金	5078.38	-61.98	-1.21			
西德州原油_近月期貨	90.9	9.89	12.21			
布蘭特原油_近月期貨	92.69	7.28	8.52			
BDI 航運指數	2010	-128	-5.99			
CRB 指數	352.12	15.27	4.53			

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

上週五(6日) 美股主要指數受多重利空打擊集體走低。截至收盤，道瓊工業平均指數下跌 -0.94%，收在 47,501.55 點；標普 500 指數下跌 1.33%，納斯達克指數下跌 1.59%，費城半導體指數表現尤為疲軟，終場大跌 3.93% 至 7,514.52 點。板塊表現上，市場情緒趨向避險。

受伊朗衝突引發的供應擔憂，能源板塊逆勢小幅走高，原油價格創下近年新高。反觀消費必需品、材料及工業板塊跌幅顯著。個股方面，指標性半導體股如輝達 (NVDA) 與艾司摩爾 (ASML) 面對較大賣壓，而蘋果 (AAPL) 與微軟 (MSFT) 亦隨科技權值股同步走低。

市場主要受兩大因素拖累：首先，美國勞工統計局 (BLS) 發布的 2 月份非農就業報告引發市場劇烈震盪。數據顯示，非農就業人數意外減少 9.2 萬人，遠遜於市場預期的增加 5.9 萬，這是自 2020 年疫情復甦以來首度轉負。同時，失業率自 4.1% 急升至 4.4%。儘管就業疲軟，平均時薪月增率卻意外升至 0.4%，顯示薪資通膨依然頑強，加上中東局勢惡化推升油價，上週五美國西德州中質原油 (WTI) 期貨大漲逾 12%，加劇市場對美國經濟可能正陷入停滯性通膨的擔憂。聯準會 (Fed) 在抑制通膨與挽救經濟衰退之間陷入兩難，直接導致當日美股盤中拋售壓力加劇。然而，多數華爾街機構認為，這份就業報告雖然帶來新的不確定性，但仍不足以單獨改變 Fed 的政策路徑，Fed 仍需要看到更多數據，才會改變對勞動市場的整體判斷。

展望今(9)日行情，上周末期間 (2026/3/7-3/8)，中東局勢呈現「多點擴散、強度升級」的趨勢，戰爭已進入第十天，且正式轉化為一場波及全區域的全面衝突。川普總統表態「除了無條件投降，沒有其他協議」，這意味著地緣政治風險溢價將在今日開盤時繼續支撐油價與黃金，並對全球供應鏈相關股 (如航運、半導體原料) 造成持續壓力。

## 二、中國股市

上週五(6日) A股三大指數呈現低開高走、震盪收紅的態勢。截至收盤，上證指數上漲 0.38%，收報 3,245.12 點；深證成指上漲 0.59%；創業板指則上漲 0.38%。全市場逾 4,000 隻個股飄紅，兩市成交額維持在約 2.2 兆元人民幣的高位，顯示市場參與意願仍強。十四屆全國人大四次會議 6 日下午舉行經濟主題記者會，市場對後續財政與產業政策抱持積極預期；此外，政府工作報告將生物醫藥明確為新興支柱產業，為相關板塊注入成長動能。整體而言，儘管外部地緣政治仍有波動，但內需政策的預期轉強成為支撐 A 股反彈的核心推手。

板塊族群表現方面，中東戰火擾亂化肥生產，化工板塊集體拉升，江天化學 (300927) 漲幅逾 13%，亞星化學 (600319) 與亞盛集團 (600108) 雙雙攻上漲停。卡塔爾國家能源公司 QatarEnergy 2 日宣佈，其位於拉斯拉凡的設施在遭受無人機襲擊後，已全面停止硫磺、氨和尿素生產。中東是全球最重要的化肥產區之一。此次拉斯拉凡綜合體停產，直接切斷了全球市場的重要供應來源。另外，創新藥與醫療服務族群亦表現不俗，亞虹醫藥 (688176) 鎖定 20% 漲停。相對而言，受前期漲幅較大及獲利了結影響，油氣、煤炭等能源板塊走勢疲軟，通源石油 (300164) 跌幅領先。

同日下午三點舉行的十四屆全國人大四次會議經濟主題記者會中，中國官方釋放了多項穩經濟與促轉型的關鍵訊號。財政部明確將加大支出強度，重點補貼農業基礎設施與綠色化工轉型，確保糧食安全並推動傳統產業升級。同時，中國人民銀行強調維持流動性合理充裕，引導資金精準流入生物醫藥與高階製造等戰略性領域。商務部宣布啟動新一輪大規模設備更新與消費品以舊換新，預期將帶動化工材料及機械設備的市場需求。發改委則重申生物醫藥作為新興支柱產業的定位，強化了市場對國產替代的信心。

展望今(9)日行情，預計受外部利空夾擊，開盤壓力顯著。上週五美股全線收低，加上周末中東戰火蔓延至德黑蘭、荷姆茲海峽實質封鎖推升油價，全球避險情緒高漲。儘管國內「兩會」釋出穩增長信號，但預計資金向能源、黃金及軍工等防禦板塊集聚，大盤呈現低開震盪，需關注 3000 點整數關卡支撐及國內盤中政策護盤動向。

### 三、香港股市

上週五(6日) 港股呈現強勢單邊震盪走高態勢，三大指數集體大幅收漲。截至收盤，恒生指數上漲 1.72%，收在 25,757.29 點；恒生科技指數表現最為亮眼，終場大漲 3.15%；國企指數亦同步上揚 2.09%。除了受隔夜美股科技股回穩激勵外，核心在於下午召開的經濟主題記者會釋放積極政策訊號，強化了市場對財政支援與設備更新政策的預期。同時，人民銀行關於維持流動性合理充裕的表態，有效提振了港股市場的風險偏好。盤面上，半導體與科技權值股為領漲火車頭，中芯國際 (0981) 與華虹半導體 (1347) 受惠於政策紅利預期帶動；大型互聯網龍頭如騰訊控股 (0700) 及阿里巴巴 (9988) 亦貢獻顯著漲幅。此外，受 A 股相關族群連動，生物醫藥與化工板塊同樣獲資金青睞，藥明生物 (2269) 展現強勁走勢。

展望今(9)日行情，受美股上週五急挫及中東局勢惡化影響，開盤面臨劇烈修正壓力。荷姆茲海峽實質封鎖推升油價，預計「三桶油」與金礦股如紫金礦業 (2899) 將逆市獲資金避險。整體大盤恐低開震盪，關注 25,000 點整數支撐及國內兩會期間對港政經利好的穩定作用。

### 四、台灣股市

上週五(6日) 台股呈現開低走低的弱勢震盪格局。加權指數最終下跌 73.4 點，跌幅 0.22%，以 33,599.54 點作收。由日內走勢圖觀察，指數早盤受美股科技股走弱影響，一度重挫雖然午盤後跌幅有所收斂，但終場仍未能收復平盤。在籌碼動向方面，三大法人合計賣超新台幣 292.64 億元。其中，外資賣超 352.36 億元，連續六個交易日調節，顯示外資對高權值股的撤出力道尚未緩解；自營商則小幅賣超 7.48 億元。相對而言，投信買超 67.21 億元，扮演盤面重要的支撐支柱。板塊表現方面，半導體與電子權值股領跌，台積電 (2330) 下跌 10 元收在

1,890 元，鴻海 (2317) 與聯發科 (2454) 亦表現疲軟。相對而言，傳產與生技族群展現抗跌韌性，中化生 (1762) 與長榮 (2603) 逆勢獲資金青睞。

政策面部分，總統府 6 日正式啟動「國家藥物韌性整備計畫」，由國發基金撥款 50 億元補貼關鍵藥品原料本土生產，目標在三年內將藥物自給率提升至 60%，並研議配套措施以穩定國內藥品供應鏈安全。此舉被市場視為政府扶植生技產業作為戰略發展重點的明確訊號，直接帶動生技與製藥相關族群的買盤動能，成為盤面最強勁的政策防禦焦點。

數據方面，主計總處公布 2 月 CPI 年增率為 2.15%。數值雖連續兩個月處於 2% 的通膨警戒線之上，但漲幅符合市場預期，顯示國內物價壓力雖具黏性，但並未出現失控性的飆升。此數據消除了市場對央行短期內需採取更激進升息措施的疑慮，為後續台股資金面的穩定提供了支撐基礎。

展望今(9)日行情，台股面臨嚴峻挑戰，受上週五美股費半大跌 3.93% 衝擊，台積電 (2330) 與半導體族群開盤壓力沉重。加上，周末中東戰火蔓延至德黑蘭，荷姆茲海峽實質封鎖推升油價，預計今日大盤將跳空低開，考驗兩萬點整數關卡支撐。資金恐撤出高估值科技股，轉向塑化、軍工及黃金概念股避險。台股短期將呈現弱勢震盪，需關注盤中官股券商護盤力道及原物料價格波動。

---

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。