

亞股受中東戰火衝擊同步下挫。台股重摔1489點守住三萬二；A股與港股雖在午後隨算力政策與創紀錄南向資金挹注使跌幅收窄，但終場仍雙雙收跌，市場情緒維持謹慎。10日凌晨川普受訪暗示美伊戰爭可能很快結束，美股上演深V反彈。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	47740.8	239.2	0.5
標準普爾 500 指數	6796.0	56.0	0.8
美國 那斯達克綜合指數	22695.9	308.3	1.4
費城半導體指數	7810.4	295.7	3.9
羅素 2000 指數	2553.7	28.4	1.1
德國 DAX 指數	23409.4	-181.7	-0.8
法國 CAC 指數	7915.4	-78.1	-1.0
歐洲 英國富時 100 指數	10257.1	-27.7	-0.3
道瓊歐盟 50 指數	5685.2	-34.7	-0.6
台灣加權股價指數	32110.4	-1489.1	-4.4
台灣 OTC 指數	289.0	-17.5	-5.7
日本日經 225 指數	52728.7	-2892.1	-5.2
韓國 KOSPI 綜合指數	5251.9	-333.0	-6.0
新加坡海峽時報指數	4756.6	-91.6	-1.9
上海綜合	4096.6	-27.6	-0.7
深圳成份	14067.5	-105.1	-0.7
亞太 創業板指	3208.6	-20.7	-0.6
滬深 300	4615.5	-45.0	-1.0
MSCI 中國指數	79.1	-0.7	-0.8
新華富時 A50 指數	14567.1	-97.2	-0.7
香港恆生指數	25408.5	-348.8	-1.4
恆生國企指數	8581.5	-46.7	-0.5
恆生中企指數	4311.7	-45.5	-1.0
恆生科技指數	4941.7	-5.8	-0.1
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5138.96	-12.63	-0.245167
西德州原油_近月期貨	94.77	3.87	4.26
布蘭特原油_近月期貨	98.96	6.27	6.76
BDI 航運指數	2066	56	2.79
CRB 指數	356.89	4.77	1.35

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.56	0
10 年期	4.12	-3
30 年期	4.72	-5
德國 10 年期	2.8602	-0.28
英國 10 年期	4.686	3.1
日本 10 年期	2.206	4.4
台灣 10 年期	1.44	1.52
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.87	-0.12
日圓/美元	158.47	0.94
美元/歐元	1.15625	-0.00525
美元/英鎊	1.3344	-0.00255
瑞士法郎/美元	0.78036	-0.0001
加拿大幣/美元	1.35525	-0.0099
美元/澳幣	0.7009	-0.0035
新台幣/美元	31.92	0.242
人民幣/美元	6.9183	0.0202
港幣/美元	7.8136	-0.0097
韓元/美元	1491	21.6
新加坡元/美元	1.28065	0.0035
泰銖/美元	32.055	0.315
馬來西亞幣/美元	3.9645	0.017

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

週一(9日) 美股三大指數上演戲劇性反轉，開盤受中東局勢惡化影響一度重挫，道指盤中深跌逾千點，但在川普總統稱戰爭進展超前且「接近完成」後，激發強勁空單回補與低接買盤。道瓊工業指數收盤上漲 239.25點 (+0.50%)，收在 47,740.80點；標準普爾 500 指數上漲 0.83%，收在 6,795.99點；納斯達克指數表現居冠，大漲 1.38%，收在 22,695.94點。費城半導體指數亦隨科技股回神，收盤上漲 3.93%，報 7,810.4點。

在板塊表現方面，市場焦點高度集中於能源與地緣政治受益標的。能源板塊早盤因油價一度飆漲近 30% 突破每桶 119 美元而集體衝高，但隨局勢降溫消息傳出，漲幅明顯收斂；軍工標的如洛克希德·馬丁 (LMT) 則因避險需求維持相對高位。科技板塊在經歷早盤恐慌性拋售後，隨大盤情緒回穩出現強勁低接買盤，帶動大型權值股與半導體族群止跌回升。相比之下，航空與交通運輸類股受燃油成本激增與地緣風險壓抑，表現相對低迷。

展望今(10)日行情，預計在昨日「深V反轉」後進入高位震盪，市場正消化川普對中東戰事降溫的言論。由於原油價格大幅回落，航空及消費性板塊壓力減輕，科技股與費半指數有望延續昨日尾盤的反彈動能。

二、中國股市

週一(9日) A股三大指數呈現探底回升走勢，早盤受國際局勢壓抑低開，隨後在算力及能源板塊帶動下縮減跌幅。上證指數終場下跌 0.67，收在 4,096.60點；深證成指下跌 0.74%，收在 14,067.50點；創業板指則跌 0.64%。板塊表現方面，算力板塊表現極為強勢，主因「算電協同」首度寫入國務院政府工作報告並上升至國家戰略層面，明確實施超大規模智算集群等新基建工程，此舉預計將驅動電力基礎設施與算力租賃需求爆發式增長。在政策利多與「OpenClaw」技術熱度雙重刺激下，板塊內多檔個股集體活躍，宏景科技 (301396)、青雲科技-U (688316)、優刻得-W (688158) 及順網科技 (300113) 均錄得 20% 漲停，首都在線 (300846) 與網宿科技 (300017) 亦同步大漲。另外，受中東地緣政治緊張引發國際油價飆升帶動，石油、天然氣及煤炭板塊領漲，中國海油 (600938) 與廣匯能源 (600256) 表現穩健。相對而言，航空與海運族群受成本壓力影響表現低迷。

同日上午，中國國家統計局公布 2 月份居民消費價格指數 (CPI) 與生產者物價指數 (PPI)，數據顯示 CPI 同比上漲 1.3%，較 1 月的 0.2% 明顯回升並創下近三年新高，主要受春節長假帶動食品與服務需求釋放影響，扣除食品與能源的核心 CPI 則年增 1.8%；同時 PPI 同比下降 0.9%，降幅較上月收窄，且環比已連續 5 個月上漲，反映出光伏與鋰電池等重點行業產能治理初見成效。數據優於預期雖緩解了市場對通縮風險的疑慮，對食品飲料、旅遊餐飲等消費

板塊形成支撐，但隨之而來的貨幣政策空間討論及中東地緣政治引發的成本推升擔憂，使得資金轉向相對審慎。

展望今(10)日行情，川普釋放中東局勢緩和訊號影響，今日 A 股情緒有望回穩。盤面上，「算電協同」政策紅利持續發酵，算力租賃與新基建板塊仍是資金焦點。雖然外圍避險情緒降溫，但考量到量能尚待放大及 2 月 CPI 轉正後的通膨預期，預計大盤將呈現震盪修復格局，關鍵看滬指能否收復昨日失地。

三、香港股市

週一(9日) 港股受中東地緣政治局勢動盪影響，三大指數全線收跌，但午後隨南向資金大幅抄底，跌幅顯著收窄。恒生指數終場下跌1.35%，收在 25,408.46點；恒生科技指數表現相對堅挺，微跌 0.12%，收報 4,941.73點；國企指數則下跌 0.54%。全日大市成交額急增至 3,923.3 億港元，南向資金淨買入達 372.13 億港元，刷新歷史紀錄。在板塊表現方面，能源與避險資產成為資金首選。受中東局勢推升油價影響，山東墨龍 (0568) 暴漲 25.06%，煤炭龍頭如兗煤澳大利亞 (3668) 及兗礦能源 (1171) 分別大漲 8.54% 與 3.89%。與此同時，AI 應用板塊受 OpenClaw 生態爆火驅動異軍突起，MiniMax-WP (0100) 飆升近 24% 創上市新高，金山雲 (3896) 亦漲逾 13.6%。新能源車族群展現防禦特質，小鵬汽車-W (9868) 與比亞迪股份 (1211) 逆勢走強。相對而言，航空股如國泰航空 (00293.HK) 因燃油成本憂慮跌逾 5%，保險與航運板塊則表現低迷。

展望今(10)日行情，受美股昨日上演「深 V」反轉帶動，今日港股盤前情緒顯著回穩。隨著川普稱中東戰事「接近完成」使國際油價自高點大幅回落，昨日強勢的石油與煤炭股預計面臨獲利回吐壓力，而受高油價壓抑的航空與消費股則有望迎來反彈。盤面上，中國 2 月 CPI 好於預期，疊加「算電協同」政策紅利持續支撐，恆生科技指數今日預計領漲大盤。

四、台灣股市

週一(9日) 台股受中東地緣政治緊張局勢升溫及國際油價飆漲影響，市場恐慌情緒蔓延，引發系統性拋售，加權指數開盤隨即跳空來到日低31529.36點，然後一路弱勢震盪，終場跌 4.43%，收在 32110.42點，成交量擴大至 8083.3億元。三大法人合計賣超 1656.28億元，外資為主要拋售來源，淨賣超 1208.17億元；自營商亦同步減碼，淨賣超 586.39億元。投信則逆勢站在買方，淨買超 138.28億元。OTC櫃買指數跌幅更甚於加權指數，重挫5.72%，收在 288.96點，反映出中小型股在系統性風險下的脆弱性。

盤後，財政部公布我國最新海關進出口貿易統計，2月出口金額為 498億美元，創歷年同月新高，年增 20.6%，達成連續28個月正成長。進口金額為 370.3億美元，年增 6.8%；出、進口互抵後，2月出超達 127.7億美元。出口強勁主要受惠於人工智慧 (AI)、高效能運算及雲端服務需求熱絡，帶動資通訊及視聽產品、電子零組件等標的出貨維持高檔。2月對美國出口年增達 33.7%，顯示供應鏈轉移下美國市場重要性持續提升；對中國大陸及香港出口年增僅 3.3%，表現相對平淡。雖然近期地緣政治緊張引發能源價格波動，可能推升未來進口成本並壓抑部分需求，但以AI為首的科技成長動能依然是支撐台灣貿易餘額的主要動力。

展望今(10)日行情，受美股昨日上演「深V」反轉激勵，今日台股展現強勁補漲動能。隨著川普稱中東戰事「非常完整」使原油自高位回落，市場對滯脹的恐慌大幅降溫，台指期夜盤率先飆漲逾 1500 點。盤面上，昨日重挫的權值股將展開報復性反彈，台積電 (2330) 預計大幅跳空開高。此外，受惠中國「算電協同」政策紅利外溢與 AI 基礎建設剛需，台達電 (2308) 及光寶科 (2301) 營運穩健成為吸金亮點。預計大盤今日將挑戰收復昨日失地，關鍵在於量能是否有效配合。

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。