

台股因AI與半導體族群齊力噴發，暴漲4.1%；港股隨新能源車財報利多一度衝高，後因地緣風險震盪收黑；A股受政策與油價激勵收紅；美股因美債殖利率維持高位與美伊戰事影響，能源股強勢，指數走勢分歧。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	47417.3	-289.2	-0.6
標準普爾 500 指數	6775.8	-5.7	-0.1
美國 那斯達克綜合指數	22716.1	19.0	0.1
費城半導體指數	7914.6	49.4	0.6
羅素 2000 指數	2542.9	-5.2	-0.2
德國 DAX 指數	23640.0	-328.6	-1.4
法國 CAC 指數	8041.8	-15.5	-0.2
歐洲 英國富時 100 指數	10353.3	-59.0	-0.6
道瓊歐盟 50 指數	5794.7	-42.5	-0.7
台灣加權股價指數	34114.2	1342.3	4.1
台灣 OTC 指數	311.5	14.0	4.7
日本日經 225 指數	55025.4	777.0	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	5610.0	77.4	1.4
新加坡海峽時報指數	4863.8	3.2	0.1
上海綜合	4133.4	10.3	0.3
深圳成份	14465.4	111.3	0.8
亞太 創業板指	3349.5	43.4	1.3
滬深 300	4704.5	29.7	0.6
MSCI 中國指數	81.1	0.0	0.0
新華富時 A50 指數	14865.8	143.8	1.0
香港恆生指數	25898.8	-61.1	-0.2
恆生國企指數	8704.5	-5.7	-0.1
恆生中企指數	4351.6	33.8	0.8
恆生科技指數	5054.9	-5.7	-0.1

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.64	7
10 年期	4.21	6
30 年期	4.86	8
德國 10 年期	2.9291	6.93
英國 10 年期	4.684	17.4
日本 10 年期	2.169	-0.6
台灣 10 年期	1.44	0

外匯	收盤價	變動
美元指數	99.37	0.54
日圓/美元	158.22	0.92
美元/歐元	1.1617	-0.00425
美元/英鎊	1.34355	-0.0041
瑞士法郎/美元	0.77842	0.0024
加拿大幣/美元	1.35635	-0.0007
美元/澳幣	0.71635	0.00505
新台幣/美元	31.755	-0.073
人民幣/美元	6.87	-0.0018
港幣/美元	7.8273	0.0017
韓元/美元	1471.8	5.5
新加坡元/美元	1.27235	0.0014
泰銖/美元	31.66	0.06
馬來西亞幣/美元	3.9245	-0.003

商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5212.91	24.3914	0.47
西德州原油_近月期貨	87.25	3.8	4.55
布蘭特原油_近月期貨	91.98	4.18	4.76
BDI 航運指數	1926	7	0.36
CRB 指數	354.97	6.94	1.99

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(11日) 美股主要指數表現分歧。由於盤前通膨數據未帶來「驚喜」降溫，且美債殖利率

維持高位，對利率敏感的科技股表現壓抑。此外，美伊戰事第12天進入白熱化，以色列精準打擊伊朗政權中樞，且荷姆茲海峽航道攻防戰升溫，泰國貨輪遇襲起火及美軍大規模擊毀布雷艦，引發市場恐慌。市場在通膨數據與地緣政治緊張中震盪，最終道瓊工業指數下跌0.61%，收在 47,417.27 點；標普 500 指數微跌0.08%，那斯達克指數則在部分 AI 概念股撐盤下微漲0.08%，費城半導體指數表現相對出色，上漲0.61%。盤面上，中東地緣政治風險推升國際油價，能源板塊表現最亮眼。艾克森美孚 (XOM) 上漲 2.39%，雪佛龍 (CVX) 亦隨之走高，成為當日撐盤要角。甲骨文 (ORCL) 受雲端業務成長帶動，股價飆升 9.18%，激勵軟體板塊情緒。晶片股龍頭輝達 (NVDA) 小漲 0.64%，帶領費半指數穩守紅盤。反觀，受 10 年期美債殖利率回升影響，對利率敏感的房地產與公用事業板塊走弱。金融股普遍回檔，摩根大通 (JPM) 跌幅明顯。消費與醫療類股表現相對沉悶，零售龍頭沃爾瑪 (WMT) 小幅震盪，醫療保健族群在避險情緒降溫下也面臨部分賣壓。

盤前數據，美國勞工統計局公布美國2月消費者物價指數 (CPI) 年增率為 2.4%，與上月持平；扣除食品與能源的核心 CPI 年增率則為 2.5%。通膨雖已從高點回落，但降至 2% 目標的過程顯得緩慢且具備「黏性」。CPI 數據並未給出明確的「降息綠燈」，導致投資人轉向謹慎，將焦點轉移至即將到來的輝達 GTC 大會以及下週的聯準會利率決策會議。

展望今(12)日行情，市場聚焦通膨數據後的利率路徑與美伊戰事進展。隨 CPI 符合預期，市場情緒轉向觀望生產者物價指數 (PPI)，殖利率高位震盪恐持續壓抑科技股評價。地緣政治方面，荷姆茲海峽封鎖風險與美軍反制行動，將維持能源及國防板塊的防禦性需求。預期指數呈震盪格局，資金將在 AI 權值股與避險資產間尋求平衡。

二、中國股市

週三(11日) A股主要指數呈現震盪收漲。上證指數早盤開低後一度跌至 4,113.11 點，隨後展開波段式墊高，終場報收 4,133.43 點，漲幅 0.25%，成功站穩均線上方；深證成指上漲 0.78%；創業板指表現最為強勁，收漲 1.31%。兩市全天成交金額維持在高位，顯示市場情緒回穩。板塊方面，能源化工與新能源族群表現最為亮眼。受中東局勢推升油價影響，化工板塊爆發，中鹽化工 (600328)、寶豐能源 (600989) 等多股漲停。儲能與鋰電概念亦隨寧德時代 (300750) 股價突破 400 元大關而集體走強，陽光電源 (300274) 漲幅顯著。相對而言，黃金與軍工板塊則陷入調整。

展望今(12)日行情，中東局勢導致荷姆茲海峽斷航風險激增，油價高企恐引發輸入性通膨隱憂，預期今日資金將持續流向能源、資源及軍工等避險板塊，與受高殖利率壓力的半導體族群形

成強烈分化。

三、香港股市

週三(11日) 港股三大指數呈現先高後低的震盪走勢。恆生指數早盤隨科技權值股開高，一度重回 26,000 點之上，隨後受高位獲利了結影響震盪回落，終場下跌 61.14 點，報收 25,898.76 點，跌幅 0.24%；恆生科技指數則微跌 0.11%；國企指數表現相對穩健，終場報收 9,215.42 點，小漲 5.45 點，漲幅 0.06%。指數在衝高後缺乏後續買盤，反映市場在兩會政策落地後進入觀察期。同時，地緣政治引發的能源價格波動，以及對美聯準會政策的觀望情緒，導致資金在午後趨於謹慎，壓抑了大盤整體的反彈空間。板塊表現上，汽車與新能源族群最為強勢。寧德時代 (03750) 因財報利多大幅漲 9.00%；蔚來-SW (09866) 單季轉盈，刺激股價勁揚 14.05%；吉利汽車 (00175) 亦收漲逾 8%。受中東局勢波動影響，煤炭股如力量發展 (01277) 與油服股山東墨龍 (00568) 亦表現活躍。相對而言，AI 應用與晶片族群則陷入調整。

展望今(12)日行情，雖美國 CPI 符合預期，但荷姆茲海峽封鎖風險推升能源成本，恐抵銷汽車股昨日的財報利多，資金料將從高估值科技股流向中海油等石油與天然氣板塊。預期盤面呈「避險先行」格局，科技與金融權值股表現將相對消沉。

四、台灣股市

週三(11日) 台股呈現強勁的跳空大漲態勢，加權指數開高後一路震盪走高，受台積電 (2330) 2月營收優於預期、美股強勢反彈，以及市場對輝達 GTC 大會的預期熱度，帶動 AI 與半導體族群集體反攻，盤中最高觸及 34,218.66 點，終場收在 34,114.19 點，大漲 1,342.32 點，漲幅達 4.10%，成交量同步放大至 6,706.68 億元。從三大法人資金流向看，呈現一致性回補，合計買超達 517.80 億元。其中外資買超 371.81 億元，自營商買超 107.74 億元，投信則穩定買超 38.25 億元。板塊表現上，電子權值股扮演領頭羊，台積電 (2330) 受營收利多刺激領軍上攻，信驊 (5274) 創下新高，記憶體族群如南亞科 (2408) 受供應疑慮影響表現亮眼。

展望今(12)日行情，受隔夜美股走勢分化影響，預期加權指數在昨日大幅上漲後，今日開盤將趨於震盪。儘管美國 CPI 符合預期，但道瓊收跌及中東戰事白熱化，恐使市場避險情緒升溫。AI 族群雖有輝達與甲骨文撐盤，但半導體權值股面臨短線獲利回吐壓力；地緣風險則持續對航運與能源板塊構成支撐。預期指數將在 34,000 點整數關卡附近進行區間整理，資金流向將更趨於板塊輪動。

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。