

# 投資市場日報

2026年3月16日

台股受外資拋售與中東戰雲拖累失守月線，靠長下影線守住三萬三；港股則在避險情緒下，由金融與地產股領跌走低；A股展現韌性，半導體設備及國產替代題材逆勢抗跌。美股隨後受經濟增速劇降與物價壓力重燃衝擊，呈高開低走、尾盤收黑，強化了利率長期高企的預期。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	46558.5	-119.4	-0.3
標準普爾 500 指數	6632.2	-40.4	-0.6
美國 那斯達克綜合指數	22105.4	-206.6	-0.9
費城半導體指數	7646.6	3.5	0.1
羅素 2000 指數	2480.1	-8.9	-0.4
德國 DAX 指數	23447.3	-142.4	-0.6
法國 CAC 指數	7911.5	-72.9	-0.9
歐洲 英國富時 100 指數	10261.2	-44.0	-0.4
道瓊歐盟 50 指數	5716.6	-32.3	-0.6
台灣加權股價指數	33400.3	-181.5	-0.5
台灣 OTC 指數	312.9	1.3	0.4
日本日經 225 指數	53819.6	-633.4	-1.2
韓國 KOSPI 綜合指數	5487.2	-96.0	-1.7
新加坡海峽時報指數	4842.3	-13.1	-0.3
上海綜合	4095.4	-33.7	-0.8
深圳成份	14280.8	-94.1	-0.7
亞太 創業板指	3310.3	-7.2	-0.2
滬深 300	4669.1	-18.4	-0.4
MSCI 中國指數	80.2	-0.4	-0.6
新華富時 A50 指數	14808.1	-6.2	0.0
香港恆生指數	25465.6	-251.2	-1.0
恆生國企指數	8671.5	-28.1	-0.3
恆生中企指數	4329.8	-19.6	-0.5
恆生科技指數	4978.1	-49.6	-1.0
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	5018.672	-57.353	-1.13
西德州原油_近月期貨	98.71	2.98	3.11
布蘭特原油_近月期貨	103.14	2.68	2.67
BDI 航運指數	2028	56	2.84
CRB 指數	365.79	0.76	0.21

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.73	-3
10 年期	4.28	1
30 年期	4.9	2
德國 10 年期	2.964	2.14
英國 10 年期	4.833	4.5
日本 10 年期	2.233	5.2
台灣 10 年期	1.44	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.36	0.62
日圓/美元	159.43	0.63
美元/歐元	1.1458	-0.00935
美元/英鎊	1.328	-0.01125
瑞士法郎/美元	0.7884	0.0064
加拿大幣/美元	1.36605	0.0074
美元/澳幣	0.70265	-0.01085
新台幣/美元	31.918	0.073
人民幣/美元	6.903	0.0278
港幣/美元	7.8275	0.002
韓元/美元	1496.9	19.8
新加坡元/美元	1.28125	0.0061
泰銖/美元	32.335	0.54
馬來西亞幣/美元	3.9365	0.0075

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(13日) 美股三大指數呈現高開低走的態勢。道瓊工業指數終場下跌0.26%，收在 46,558.47 點；標普 500 指數下跌 0.61%，那斯達克指數重挫0.93%，費城半導體指數則逆勢上漲，終場上漲 0.05%。指數早盤高開，主要受中東局勢傳出緩和傳聞（如印度與伊朗進行航道談判）導致油價一度回落，緩解了市場避險壓力；此外，部分中概股強勢拉升亦帶動開盤氣氛。然而，隨著交易進行，市場焦點轉向當日公布的 1 月 PCE（個人消費支出）物價指數與 Q4 GDP 二次修正值，數據顯示經濟成長放緩但通膨仍具黏滯性，加上又適逢「三巫日」結算放大波動，資金在下週 FOMC 會議前趨於謹慎，導致指數全日震盪收低。板塊方面，能源族群受油價長期高位支撐，埃克森美孚 (XOM) 表現抗跌；但半導體與 AI 族群如英偉達 (NVDA) 與超微半導體 (AMD) 則因通膨焦慮及獲利了結賣壓而走勢疲軟。

總經數據方面，當日美國公布的經濟數據呈現「成長動能失速、通膨壓力黏滯」的滯脹疑慮。在增長與需求層面，經濟放緩訊號明確，Q4 GDP 季增年率修正值由前值的 4.4% 驟降至 0.7%，遠低於市場預期的 1.4%，主要受消費者支出季增年率放緩至 2.0% 影響。此外，1 月耐久財訂單月增率僅 0.0%，大幅遜於預期的 1.1%，反映企業投資意願轉趨保守。在通膨與收入層面，物價壓力依然沉重。1 月核心 PCE 物價指數年增率升至 3.1%，符合預期但較前值 3.0% 升溫；1 月個人支出月增 0.4% 略高於預期，雖然個人收入月增 0.4% 較前值微升，但這也加深了市場對「薪資—物價」螺旋推升通膨的擔憂。在景氣信心層面，2 月工業生產月增 0.1% 表現平穩，但 3 月消費者信心指數初值受高通膨與地緣政治影響，由 56.6 降至 55.5。整體數據強化了聯準會 (Fed) 在下週 FOMC 會議中維持高利率更久的理由，進一步壓抑了市場對降息的期待。

展望今(16)日行情，美股期貨受週末地緣政治緊張與滯脹疑慮雙重打擊，呈現跳空下挫態勢。主因在於布蘭特原油站穩 103 美元加劇通膨風險，加上第四季經濟增速大幅放緩與 1 月核心物價壓力重燃，迫使投資人在週三聯準會 FOMC 會議前採取防禦姿態，預計盤初成長股將面臨較大的估值修正壓力。

## 二、中國股市

上週五(13日) A股三大指數表現分化。上證指數全日受制於平盤下方，呈現低位橫盤震盪，終場下跌0.82%，收在 4095.45 點；深證成指早盤走勢較為波折，圍繞平盤線劇烈震盪並兩度翻紅，惟午後買盤不濟，終場下跌0.65%，收在 14280.78 點。創業板指則展現較強韌性，盤中多次衝高後維持高位震盪，終場小跌0.22%，收在 3310.28 點。

盤面上，半導體設備與國產晶片族群為盤面焦點，在先進製程題材帶動下，北方華創

(002371) 與中芯國際 (688981) 股價相對堅挺。此外，AI 應用與數據要素族群也因政策利好而有所表現，科大訊飛 (002230) 於盤中吸引資金流入。相對而言，金融與地產板塊表現低迷，保利發展 (600048) 走勢沉悶，拖累權值指數；食品飲料等大消費族群亦在避險情緒下震盪走弱，貴州茅台 (600519) 出現小幅調整。

此外，盤後中國央行發布的 2 月金融數據呈現「貨幣供給寬鬆，但實體需求待提振」的特徵。2 月 M2 貨幣供應量同比增長 8.7%，反映央行維持穩健偏寬鬆的立場，市場底部流動性充裕；然而，社會融資規模增量為 1.56 兆元，顯示在 PPI 下行壓力下，實體融資動能仍處於修復期。整體而言，金融數據為市場提供了「估值支撐」而非「推升動力」，盤面仍需等待實體需求回溫的明確信號。

展望今(16)日行情，市場預計處於外圍利空與本土資金面利多相互拉鋸的格局。受上週五美股因通膨焦慮收跌影響，加之中東局勢推升油價至 103 美元，全球避險情緒升溫，恐拖累 A 股早盤表現。然而，週末發布的 M2 增速 (8.7%) 與社融數據顯示流動性充裕，有助於修復市場信心。板塊方面，中國石油 (601857) 等能源股受油價支撐有望走強，但科技成長股需警惕美股連動壓力，整體指數預計在 4,100 點附近震盪整固。

### 三、香港股市

上週五(13日) 港股恆生指數呈現低位震盪、權值板塊普遍承壓的走勢。恆生指數終場下跌 0.98%，收在 25,465.60 點；恆生科技指數下跌 0.99%，收在 4,978.08 點；國企指數則表現相對抗跌，小幅下跌 0.32%。美國最新 PPI 數據高於預期，強化了市場對高利率環境維持更久的憂慮，導致外資套現意願轉強。此外，中東地緣局勢動盪使國際油價頻繁波動，避險情緒進一步壓抑港股的風險偏好。在缺乏量能支持的情況下，指數午後回測低位後橫盤，整體觀望氛圍濃厚。

盤面上，科網族群整體走勢低迷，權值股騰訊控股 (0700) 與阿里巴巴-SW (9988) 持續走弱，壓抑科技指數表現。金融與地產板塊同樣面臨不小壓力，匯豐控股 (0005) 與龍湖集團 (0960) 表現疲軟，成為拖累大盤的主因。相較之下，能源與資源族群受國際油價震盪影響，盤中雖有波動，但中國石油股份 (0857) 表現相對抗跌。此外，部分半導體標的如中芯國際 (0981) 在 A 股連動下，展現出一定的韌性。

展望今(16)日行情，大盤預計承受外圍避險情緒與地緣政治動盪的雙重壓力。受上週五美股收跌拖累，加上週末中東局勢僵持、油價站穩 103 美元，全球資金趨向保守，港股早盤恐跳

空下挫。美團-W (3690) 等科技權值股將面臨美股科技龍頭回落的連動衝擊，而中國石油股份 (0857) 則有望受油價支撐。整體指數預計在 25,500 點附近震盪尋求支撐，操作上宜觀望週末金融數據消化後的資金回流動向。

#### 四、台灣股市

上週五(13日) 台股呈現明顯的「權值震盪、中小型股接棒」格局。受中東地緣政治風險升溫與國際油價震盪影響，加權指數早盤開低走低，一度重挫回測 33,000 點大關，終場下跌 0.54%，收在 33,400.32 點，成交量放大至 7,250 億元。整體而言，中東局勢與美國 301 調查等外部變數雖使大盤短期承壓，但產業基本面仍具支撐，資金轉往具備漲價題材的電子供應鏈輪動。在資金動向方面，三大法人合計賣超 672.85 億元。外資單日大舉提款 580.17 億元，自營商亦賣超 92.81 億元，投信則僅微幅買超 0.13 億元，顯示外資在權值股上的調節壓力沉重。相較於大盤的疲軟，OTC 指數展現韌性，終場逆勢上漲 0.42%，收在 312.90 點。

板塊表現上，半導體龍頭台積電 (2330) 與鴻海 (2317) 表現萎靡，成為當日加權指數走跌的主因。群創 (3481) 法說會後爆量跌停，公司澄清大單傳聞純屬臆測，且 2025 年本業仍處虧損，淨利大減 96%，導致失望賣壓觸發跌停，拖累整體面板族群表現。然而，資金明顯轉向櫃買市場，光通訊族群如聯亞 (3081) 以及散熱模組的雙鴻 (3324) 表現強勢，成為盤面亮點。

展望今(16)日行情，大盤預計面臨半導體領跌與地緣風險升溫的共振壓力。受上週五費城半導體指數收跌，且台積電 ADR (TSM) 震盪走弱拖累，加上週末中東局勢僵持、油價站穩 103 美元，全球避險情緒升高，恐引發台股盤初跳空回檔。台積電 (2330) 與鴻海 (2317) 等權值股將面臨估值修正壓力，而資金或轉向能源及軍工防禦板塊，整體指數預計在 33,200 點至 33,500 點附近震盪。

---

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。