

全球股市受美伊衝突虛假消息與談判疑雲干擾。亞股因澄清傳聞普遍收紅，台、A、港股呈現探底後回升或墊高；美股則因通膨韌性與赤字疑慮，呈現開低分化，僅費半逆勢收紅。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	46124.1	-84.4	-0.2
標準普爾 500 指數	6556.4	-24.6	-0.4
美國 那斯達克綜合指數	21761.9	-184.9	-0.8
費城半導體指數	7872.7	99.6	1.3
羅素 2000 指數	2505.4	11.2	0.5
德國 DAX 指數	22636.9	-16.9	-0.1
歐洲 法國 CAC 指數	7743.9	17.7	0.2
英國富時 100 指數	9965.2	71.0	0.7
道瓊歐盟 50 指數	5581.3	7.0	0.1
台灣加權股價指數	32612.2	-110.3	-0.3
台灣 OTC 指數	312.7	-4.3	-1.4
日本日經 225 指數	52252.3	736.8	1.4
韓國 KOSPI 綜合指數	5553.9	148.2	2.7
新加坡海峽時報指數	4862.4	21.1	0.4
上海綜合	3881.3	68.0	1.8
深圳成份	13536.6	191.0	1.4
亞太 創業板指	3251.5	16.3	0.5
滬深 300	4474.7	56.7	1.3
MSCI 中國指數	77.5	1.9	2.6
新華富時 A50 指數	14515.0	127.4	0.9
香港恆生指數	25063.7	681.2	2.8
恆生國企指數	8499.5	191.7	2.3
恆生中企指數	4210.1	70.0	1.7
恆生科技指數	4830.9	118.4	2.5
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4545.95	138.33	3.14
西德州原油_近月期貨	92.35	4.22	4.79
布蘭特原油_近月期貨	104.49	4.55	4.55
BDI 航運指數	1989	-48	-2.36
CRB 指數	359.25	8.51	2.43

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.9	7
10 年期	4.39	5
30 年期	4.94	3
德國 10 年期	3.0095	3.11
英國 10 年期	4.986	9
日本 10 年期	2.275	-2.9
台灣 10 年期	1.5	6.04
外匯	收盤價	變動
美元指數	99.17	0.22
日圓/美元	158.49	-1.12
美元/歐元	1.1609	0.0082
美元/英鎊	1.3431	0.01415
瑞士法郎/美元	0.78724	-0.0037
加拿大幣/美元	1.37405	0.0011
美元/澳幣	0.69895	0.00355
新台幣/美元	32.028	-0.064
人民幣/美元	6.8877	-0.0185
港幣/美元	7.83585	0.0073
韓元/美元	1492.9	-22.1
新加坡元/美元	1.2776	-0.0062
泰銖/美元	32.51	-0.49
馬來西亞幣/美元	3.9475	0.008

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

週二(24日) 美股主要指數在開盤下挫後呈現走勢分化的格局。道瓊工業指數、標普500指數

與那斯達克指數在低位震盪後雖有回升，但力道不足，終場分別下跌0.18%、0.37%及0.84%。相較之下，費城半導體指數表現最為強韌，在早盤觸底後一路震盪走高並維持在高檔，終場收漲78.91點（+1.01%），收在7,852.04點，為四大指數中唯一逆勢收紅者。股市的負面因素主要來自於地緣政治僵局與財政壓力。伊朗官方否認與美方進行直接談判，使得市場對川普總統宣稱的「5天暫緩期」感到不安。此外，2月核心CPI維持在2.4%的韌性，配合國會預算辦公室(CBO)對預算赤字達1.9兆美元的負面預期，推升了市場對於通膨與美債供應壓力的憂慮，進而壓抑了非半導體類科技股的表現空間。板塊族群表現方面，資訊科技與通訊服務板塊持續疲軟，權值股微軟(MSFT)、IBM(IBM)及Salesforce(CRM)跌幅較重，直接拖累那斯達克表現。避險情緒引導資金流向能源與工業板塊，艾克森美孚(XOM)與卡特彼勒(CAT)逆勢撐盤。

展望今(25)日行情，市場重心將聚焦於通膨預期與地緣政治的拉鋸。由於昨日核心CPI顯示物價具備韌性，加上CBO對1.9兆美元赤字的預警，預計美債殖利率將維持高檔，持續對那斯達克等成長型權值股造成估值壓力。地緣政治方面，雖然美伊衝突在「5天暫緩期」內暫無大規模軍事行動，但伊朗官方昨日強硬否認談判，引發市場對週六期限屆滿後的避險情緒升溫。預期今日能源與防禦性板塊仍有支撐，而科技股則需關注費半指數能否延續昨日的強勢動能，以帶動市場信心回流。整體走勢預計仍以高檔震盪、板塊輪動為主。

二、中國股市

週二(24日)A股三大指數呈現早盤開高下殺、隨後全日階梯式走高並收於最高點的強勢表現。終場上證指數上漲1.78%，收在3881.28點；深證成指上漲1.43%，收在13536.56點；創業板指上漲0.50%，收在3251.55點。早盤時段，X（原Twitter）與中東地區非官方Telegram頻道開始流傳一則未經證實的消息，聲稱美軍與伊朗部隊在敘利亞邊境發生直接武裝衝突並造成傷亡。此虛假訊息引發市場避險情緒升溫，導致A股開盤後一度出現恐慌性下挫。後來觀察到主流媒體（如路透、彭博）均未發布快訊，且避險資產（如黃金、原油）並未出現持續性的噴發，進而判斷消息不實，護盤資金隨即進場。下午伊朗及美國皆公開澄清指出此為假消息。

盤面上，受早盤地緣政治假消息刺激，國防軍工板塊全日走勢強勁，中航沈飛(600760)、航發動力(600893)及無人機概念股航天彩虹(002389)獲大量資金進駐。避險情緒同時蔓延至農業與黃金族群，大北農(002385)、中金黃金(600489)於指數回落時展現抗跌韌性。與此相對，大金融板塊扮演了關鍵的穩盤角色。證券族群如中信證券(600030)、東方財富(300059)在指數觸及低點後迅速放量拉升，帶動保險與銀行權值股同步回穩。然而，前期熱門的科技

與能源成長股表現疲軟，半導體龍頭 中芯國際(688981) 與電力設備指標 寧德時代(300750) 雖隨大盤回升，但漲幅遠遜於權值藍籌與軍工族群。整體盤面顯示資金正由高估值成長股轉向具備護盤功能的大型權值股及受惠衝突預期的防禦性板塊。

展望今(25)日行情，預計A股呈現低位震盪、修復分化的格局。雖然昨日 A 股強勢收高，但隔夜美股中概股表現疲軟，納斯達克金龍中國指數受美股科技股走弱拖累而承壓，將對今日 A 股開盤形成一定壓力。地緣政治方面，伊朗否認談判使得 3/28 期限前的避險情緒難以消退，預期國防軍工與資源股仍具備防禦性吸引力。市場焦點將在於護盤資金能否抵銷 ADR 下跌的負面衝擊，盤面預計維持權值穩盤、成長股受壓的結構性行情。

三、香港股市

週二(24日) 港股三大指數呈現開高後橫盤震盪，午後發力拉升並收於全日高點。恒生指數上漲2.79%，收在25063.711點；國企指數上漲2.31%，收在8499.529點；恒生科技指數上漲2.51%，收在4830.890點。港股市況同樣受到早上關於美伊軍隊在敘利亞邊境衝突之虛假消息干擾，導致指數開高後一度回檔至平盤附近，隨後在買盤進駐下穩定走高。市場主要消化川普總統暫緩軍事行動的利多消息。板塊族群表現方面，國防軍工與資源股受地緣政治題材帶動最為顯著，中航科工(2357) 與 中國石油股份(0857) 表現強勁。此外，權值科技股扮演護盤領頭羊，騰訊控股(0700) 與 阿里巴巴-SW(9988) 於午後持續放量拉升，美團-W(3690) 於尾盤加速上行，帶動市場情緒回暖。

展望今(25)日行情，隔夜恒指 ADR指數小跌0.3%，顯示外盤對今日開盤的衝擊有限。地緣政治方面，雖然伊朗官方強硬否認談判，壓抑了市場的反彈動能，但川普「五天暫緩期」仍為多頭提供觀察窗口。市場焦點將在於恒指能否守住昨日大部分漲幅，並在 25000 點大關下方進行震盪消化。預期今日盤勢以窄幅波動、板塊輪動為主，需留意南向資金在昨日大舉流入後的續航力道。

四、台灣股市

週二(24日) 台股呈現大幅震盪走勢。受美股昨日收紅激勵，加權指數早盤以高盤開出，一度大漲588點至33,361.46點，隨後市場傳出伊朗與美國軍隊在敘利亞邊境發生直接武裝衝突的虛假消息，引發避險情緒升溫，導致盤中急殺，低見32,434.54點，高低價差達926.92點。終場加權指數下跌110.26點，跌幅0.34%，收在32,612.24點，成交量為6643.53億元。OTC指數跌勢相對明顯，收盤報312.74點，下跌4.28點，跌幅1.35%。

盤面上，各板塊因應地緣政治風險呈現兩極化表現。電子權值股開高走低，台積電(2330) 早盤雖創下1,850元新高，但在中東軍事衝突消息傳出後，受市場避險情緒拖累，漲幅全數吐回並以平盤作收。其餘半導體族群如聯發科(2454) 與鴻海(2317) 亦隨大盤震盪回落，AI相關板塊的廣達(2382)、緯創(3231) 則因資金抽離轉向防禦型資產，股價表現相對疲軟，甚至出現開高殺低的長黑K線。相對之下，避險與防禦性族群表現活躍。航空板塊受益於地緣政治轉單預期與油價波動風險，長榮航(2618) 與華航(2610) 獲得資金進駐；軍工族群則受地緣政治緊張情勢直接催化，雷虎(8033)、亞航(2630) 與漢翔(2634) 等個股逆勢走揚。此外，重電與能源族群如華城(1519)、士電(1503) 在震盪中展現韌性。整體盤勢從早盤的半導體獨強，轉為午後的軍工、航空及防禦型生技股撐盤，反映市場資金在風險增加下，正進行劇烈的板塊切換。

展望今(25)日行情，台股預計呈現開高震盪、挑戰三萬三關卡的格局。雖隔夜美股三大指數收跌，但台積電ADR 逆勢上漲1.42%，帶動台指期夜盤強彈逾600點，為今日大盤提供強勁支撐。地緣政治方面，雖伊朗否認談判，但川普「五天暫緩期」使衝突進入觀察窗口，市場轉向高殖利率族群避險。預期今日由台積電(2330) 領軍權值股穩盤，盤面呈現半導體回神、軍工與避險族群維持熱度的走勢，需留意昨日926點劇震後的解套壓力。

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。