

亞股受美伊談判破裂、中東局勢升溫影響，港、台、A股震盪分歧。隨後美東時間美股因荷姆茲海峽遭封鎖及AI需求萎縮疑慮，四大指數全線重挫，那指跌2.15%最劇，市場避險情緒集體爆發。

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	45166.6	-793.5	-1.7	美國 2年期	3.88	-8
標準普爾 500 指數	6368.9	-108.3	-1.7	10年期	4.44	2
美國 那斯達克綜合指數	20948.4	-459.7	-2.2	30年期	4.98	5
費城半導體指數	7457.7	-128.2	-1.7	德國 10年期	3.0997	4.82
羅素 2000 指數	2449.7	-43.6	-1.8	英國 10年期	4.979	-0.4
德國 DAX 指數	22300.8	-312.2	-1.4	日本 10年期	2.349	7.2
歐洲 法國 CAC 指數	7702.0	-67.4	-0.9	台灣 10年期	1.571	2.12
英國富時 100 指數	9967.4	-4.8	-0.1	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5505.8	-60.1	-1.1	美元指數	100.15	0.25
台灣加權股價指數	33112.6	-225.0	-0.7	日圓/美元	159.94	0.44
台灣 OTC 指數	325.0	2.2	0.7	美元/歐元	1.1519	-0.00345
日本日經 225 指數	53373.1	-230.6	-0.4	美元/英鎊	1.3313	-0.0037
韓國 KOSPI 綜合指數	5438.9	-21.6	-0.4	瑞士法郎/美元	0.79661	0.005
新加坡海峽時報指數	4898.2	10.4	0.2	加拿大幣/美元	1.3851	0.0021
上海綜合	3913.7	24.6	0.6	美元/澳幣	0.689	-0.0049
深圳成份	13760.4	153.9	1.1	新台幣/美元	31.88	-0.025
亞太 創業板指	3295.9	23.4	0.7	人民幣/美元	6.9105	0.0064
滬深 300	4502.6	25.0	0.6	港幣/美元	7.83075	0.01
MSCI 中國指數	77.0	0.4	0.5	韓元/美元	1507.9	2.1
新華富時 A50 指數	14654.0	90.2	0.6	新加坡元/美元	1.2869	0.0035
香港恆生指數	24951.9	95.5	0.4	泰銖/美元	32.92	0.125
恆生國企指數	8453.8	63.8	0.8	馬來西亞幣/美元	4.01	0.017
恆生中企指數	4164.4	5.0	0.1			
恆生科技指數	4778.0	16.5	0.4			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4494.09	114.06	2.6			
西德州原油_近月期貨	99.64	5.16	5.46			
布蘭特原油_近月期貨	112.57	4.56	4.22			
BDI 航運指數	2031	17	0.84			
CRB 指數	368.91	7	1.93			

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(27日) 美股四大指數集體收跌。道瓊工業指數下跌1.73%，收在 45166.64 點；標普

500指數下跌1.67%，收在 6368.85 點；那斯達克指數跌勢最劇，重挫 2.15%，收 20948.36 點；費城半導體指數同步下跌1.69%，收 7457.67 點。當日地緣局勢劇烈惡化，美國與伊朗談判破裂，隨後伊朗於美東時間08:20 (台灣時間 20:20) 宣布封鎖荷姆茲海峽，胡塞武裝亦正式參戰向以色列射彈。此軍事行動引發能源供應中斷恐慌，避險情緒使資金大規模撤出。指數在午盤後跌幅明顯擴大，顯示市場恐慌情緒在盤中持續發酵，並未見到有效支撐。科技族群為災情中心，市場擔憂 AI 軟體優化將削減硬體需求，衝擊輝達 (NVDA) 與超微 (AMD) 表現。加上半導體關鍵耗材氬氣短缺隱憂，壓制設備商走勢。非必需消費品與金融板塊隨大盤走低。雖然油價因中東衝突震盪，但能源股如艾克森美孚 (XOM) 表現相對抗跌。整體盤勢受戰事升級與科技利空雙重夾擊，多數板塊收於低位。

同日，美國發布的密西根大學 3 月消費者信心指數終值下修至 53.3，低於市場預期的 54.0，觸及數月以來新低。調查顯示，中東軍事衝突引發的油價飆升，導致消費者對未來一年的通膨預期從 3.4% 遽增至 3.8%，創下近一年來最大單月漲幅。由於能源成本攀升與股市劇烈震盪，中高收入族群對個人財務狀況的悲觀情緒蔓延，短期經濟前景指數亦同步重挫。

展望今(30)日行情，市場情緒預計維持高度緊繃。中東戰事未見平息，荷姆茲海峽持續封鎖引發的氬氣供應危機已成為半導體族群的致命傷，市場對 AI 晶片產能受阻的擔憂將繼續壓制費半與那斯達克指數。投資人將密切觀察油價是否突破百美元關卡，若避險情緒持續升溫，資金恐進一步流向能源與國防板塊，大盤整體預計處於「低位震盪、尋求支撐」的弱勢格局。

二、中國股市

上週五(27日) A股三大指數呈現「低開高走、全線收紅」的強勢震盪格局。上證指數早盤探底3852.09點後震盪回升，終場上漲0.63%，收在3913.72點；深證成指表現更具彈性，大漲1.13%，收在13760.37點；創業板指則同步收紅，上漲0.71%至3295.88點。兩市成交金額合計約2.3兆人民幣，動能顯著放大。市場主要受到美伊地緣局勢緩和帶來的外部情緒支撐，加上國內最新公布的工業利潤數據優於預期，強化了投資者對景氣復甦的信心。儘管權值股早盤受亞太股市普遍走弱影響而低開，但在政策性資金與內資法人回補下，支撐指數全天維持上升趨勢並收在相對高點。盤面上，創新藥族群受海外授權 (BD) 強勁增長與政策支持利多激勵，舒泰神 (300204) 等多股漲停。鋰電及能源金屬則受中東局勢推升能源轉型需求影響，全線走高，如贛鋒鋰業 (002460) 封板。AI 算力板塊因輝達供應鏈需求強勁，工業富聯 (601138) 表現亮眼。然而，保險與銀行板塊因市場避險情緒降溫及獲利了結壓力，走勢相對疲軟，壓制指數漲幅。

此外，中國國家統計局發布最新經濟數據，顯示1-2月份全國規模以上工業企業利潤總額為10,245.6億元，同比增長15.2%，呈現強勁復甦態勢。利潤增長由私營企業（+37.2%）與中型企業（+31.5%）領銜，顯示內生動力回升。分行業看，受AI需求驅動，裝備製造業與高技術製造業利潤分別增長22.1%及18.3%。雖然外部地緣衝突升溫導致大宗商品價格波動，但在政策穩增長及「新質生產力」推動下，工業營收增速亦回升至5.3%，整體開局良好。

展望今(30)日行情，上週五中概股ADR隨美股大盤普遍走低，納斯達克金龍中國指數受避險情緒影響跌幅顯著，將對今日A股開盤形成心理壓力。受中東地緣局勢惡化影響，市場資金預計向避險板塊靠攏。科技與半導體族群受ADR弱勢與AI需求萎縮疑慮拖累，表現預計承壓；能源與糧食安全板塊則可望因通膨預期及戰事干擾逆勢走強。整體呈現「外冷內溫、板塊劇烈輪動」的防禦性格局。

三、香港股市

上週五(27日) 港股三大指數呈現「低開高走、盤中翻紅震盪」的格局。受外部市場利空影響，恆生指數早盤低開後一度探底24712.92點，隨後展現強勁買盤拉升，迅速收復失土並翻紅，終場上漲95.45點（+0.38%），收在24951.88點。國企指數與恆生科技指數亦同步於早盤探底後翻紅，國指收漲0.76%，科指則微漲0.35%。板塊表現分歧。能源族群受中東地緣局勢升溫、國際油價走強利多帶動，中國海洋石油（0883）表現強勢。生技板塊則受惠於瀚森製藥（3692）等權值股業績利多支撐，漲勢領先。相對而言，科技板塊如騰訊（0700）受美股費半重挫利空影響，早盤低開後雖有收斂，但追價意願謹慎。內房股則因市場對銷售數據疑慮未除，表現相對疲軟。整體呈現「傳產、生技撐盤，科技權值整理」的格局。

展望今(30)日行情，受上週五港股ADR普遍收跌影響，恆指今日開盤面臨下行壓力。中東戰火升溫引發全球避險情緒，科技權值股如騰訊（0700）與阿里巴巴（9988）受美股科技板塊重挫拖累，ADR表現疲軟，預計將壓制大盤走勢。然而，地緣政治風險帶動國際油價高位震盪，有利於石油與能源族群維持強勢。整體盤勢將呈現「科技弱勢、資源強撐」的格局。

四、台灣股市

上週五(27日) 台股呈現「加權震盪收斂、櫃買逆勢收紅」的格局。市場主要受中東地緣政治引發的油價波動，以及隔夜費半指數重挫影響，加權指數早盤跳空下挫，觸及當日最低32669.39點後，雖有買盤介入使跌幅縮減，但全天仍受制於平盤線下，終場下跌225.03點（-0.68%），收在33112.59點，成交量達6311.22億元。三大法人合計賣超401.86億元，其中外資賣超384.71億元，自營商賣超17.95億元，兩大法人持續調節大型權值股；投信則