

投資市場日報

2026年3月31日

中東鋁廠供應中斷推升A股資源股領漲而收紅，港股受ADR與整治內卷式競爭衝擊，全天低位震盪。台股隨地緣不安收跌1.8%。美股早盤因川普發文釋出談判利多而開高，但午後因重水設施遇襲、伊朗否認談判及達拉斯聯儲指數疲軟，債息衝破 4.4%，致費半重挫 4.2%。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	45216.1	49.5	0.1
標準普爾 500 指數	6343.7	-25.1	-0.4
美國 那斯達克綜合指數	20794.6	-153.7	-0.7
費城半導體指數	7142.3	-315.3	-4.2
羅素 2000 指數	2414.0	-35.7	-1.5
德國 DAX 指數	22562.9	262.1	1.2
歐洲 法國 CAC 指數	7772.5	70.5	0.9
英國富時 100 指數	10132.3	164.9	1.7
道瓊歐盟 50 指數	5541.8	36.0	0.7
台灣加權股價指數	32518.2	-594.4	-1.8
台灣 OTC 指數	320.4	-4.6	-1.4
日本日經 225 指數	51885.9	-1487.2	-2.8
韓國 KOSPI 綜合指數	5277.3	-161.6	-3.0
新加坡海峽時報指數	4897.3	-0.9	0.0
上海綜合	3923.3	9.6	0.2
深圳成份	13726.2	-34.2	-0.3
亞太 創業板指	3273.4	-22.5	-0.7
滬深 300	4492.0	-10.6	-0.2
MSCI 中國指數	76.3	-0.7	-0.9
新華富時 A50 指數	14642.4	-11.6	-0.1
香港恆生指數	24750.8	-201.1	-0.8
恆生國企指數	8399.1	-54.7	-0.7
恆生中企指數	4146.6	-17.8	-0.4
恆生科技指數	4690.1	-87.9	-1.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4513.77	19.68	0.44
西德州原油_近月期貨	102.88	3.24	3.25
布蘭特原油_近月期貨	112.57	0	0
BDI 航運指數	2017	-14	-0.69
CRB 指數	371.29	2.38	0.65

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.82	-6
10 年期	4.35	-9
30 年期	4.91	-7
德國 10 年期	3.0386	-6.11
英國 10 年期	4.931	-4.8
日本 10 年期	2.364	1.5
台灣 10 年期	1.5828	1.18
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.57	0.42
日圓/美元	159.78	-0.16
美元/歐元	1.14975	-0.00215
美元/英鎊	1.32455	-0.00675
瑞士法郎/美元	0.80004	0.0034
加拿大幣/美元	1.39095	0.0059
美元/澳幣	0.6851	-0.0039
新台幣/美元	31.996	0.116
人民幣/美元	6.913	0.0025
港幣/美元	7.83535	0.0046
韓元/美元	1518.4	10.5
新加坡元/美元	1.2891	0.0022
泰銖/美元	32.855	-0.065
馬來西亞幣/美元	4.031	0.021

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(30日) 美股三大指數呈現開高走低，收盤表現分化的格局。道瓊工業指數逆勢小漲 0.11%，收在 45,216.14 點；標普 500 指數下跌 0.39%，收在 6,343.72 點；那斯達克指數下跌 0.73%，收在 20,794.64 點。指數高開主因是川普總統於美股開盤前在 Truth Social 發文，宣稱正與伊朗進行進展良好的談判，引發市場對停戰及荷姆茲海峽重啟的樂觀憧憬，觸發空單平倉與抄底買盤。然而午盤後轉跌，主因在於伊朗隨後否認直接談判，且國際原子能總署 (IAEA) 證實伊朗 Khondab 重水設施受襲，象徵衝突升級至核設施層級。隨後能源機構確認中東鋁廠因損毀嚴重將長期癱瘓，使市場焦點從和平幻象轉向對供應鏈斷裂與「二次通膨」的恐懼，推升十年期美債殖利率衝破 4.4% 高位。適逢第一季末調倉，機構投資人加速撤離半導體族群，導致「費半」出現恐慌性拋售，終場大跌 4.23%，收在 7,142.334 點。板塊族群表現方面，地緣政治緊張帶動能源 (XLE) 與有色金屬相關板塊走強，埃克森美孚 (XOM) 與雪佛龍 (CVX) 表現抗跌。相對而言，科技權值股與半導體族群承壓嚴重，輝達 (NVDA) 下跌 1.40%，博通 (AVGO) 跌幅達 2.42%，特斯拉 (TSLA) 亦下跌 1.81%。此外，消費零售 (XLY) 則受通膨與購買力下降疑慮影響，跌幅普遍超過 2%。

同日，美國達拉斯聯邦準備銀行公布 3 月製造業活動指數，數值由 2 月的 -12.1 進一步下滑至 -14.4，顯示德州製造業景氣持續收縮且動能轉弱。其中，生產指數驟降至 -4.1，由擴張轉為萎縮；新訂單指數亦連月處於負值，反映需求端疲軟。此數據強化了市場對美國經濟動能放緩的擔憂，使早盤由「停戰希望」帶動的反彈失去支撐，對工業與週期性板塊形成明顯壓制。

展望今(31)日行情，美股預期處於低位震盪。市場將持續消化伊朗核設施受襲後的通膨壓力，隨十年期美債殖利率維持在 4.4% 以上，科技與半導體族群仍面臨估值修正風險。此外，適逢第一季最後一個交易日，機構調倉的劇烈波動可能加劇。短期需關注美、伊官方對談判進展的最新表態，若衝突無緩解跡象，資金將持續向能源與防禦性板塊靠攏。

二、中國股市

週一(30日) A股三大指數呈現分化格局。上證指數早盤下探至 3872.78 點後回升，自 11:00 起穩定運行於平盤線上方震盪，終場上漲 0.24%，收在 3923.29 點；深證成指下跌 0.25%，收在 13726.19 點；創業板指則下跌 0.68%，收在 3273.36 點。全市場成交額達 1.93 萬億元，逾 2800 隻個股上漲。板塊族群表現方面，受中東鋁廠遇襲引發供應憂慮，有色金屬與貴金屬板塊集體爆發，天山鋁業 (002532)、常鋁股份 (002160)、中鋁國際 (601068) 多股漲停。醫藥商業與通信線纜亦表現活躍，長飛光纖 (601869) 封漲停。相對而言，電力、光伏設備及保險板塊跌幅居前。上證指數表現較強的主因在於其成分股多為傳統價值與資源型企業。今日地緣政治風險推升大宗商品價格，帶動佔滬市權重較高的金屬、採掘等避險板塊走強。反

之，深成指與創業板指權重集中的光伏與鋰電池族群，因隔夜美股科技股走弱，加上午後主流財經媒體廣泛報導市場監管總局整治「內卷式」競爭的相關新聞而承壓，導致指數表現疲軟。

展望今(31)日行情，預期A股呈震盪分化走勢。受隔夜中概股 ADR 表現相對穩健，且中國鋁業 (ACH) 等資源型 ADR 領漲帶動，A 股能源與有色金屬板塊具備持續上攻動能。然而，費半重挫 4.2% 恐壓抑國內半導體與科技股情緒。在季末調倉與中東局勢引發的通膨預期下，資金預計將進一步往低估值、高股息及抗通膨族群靠攏，指數整體面臨外部高債息環境的估值考驗。

三、香港股市

週一(30日) 港股三大指數全天維持低位震盪格局。恒生指數終場下跌0.81%，收在 24750.79 點；國企指數下跌 0.65%，收在 8399.12 點；恒生科技指數表現最為疲軟，下跌 1.84%，收在 4690.08 點。大市全日成交金額約 2854.35 億港元。港股開盤即承壓，主要受港股 ADR 在美股時段先行反應科技權重股重挫的連動影響。隨後市場更進一步消化兩大壓力：一是中東戰火外溢及美伊局勢緊張，導致全球避險情緒濃厚，重創高成長族群；二是國內監管部門發布整治特定行業「內卷式」競爭的規範要求，使恆生科技指數等成長型板塊的估值持續受壓。板塊族群表現呈現明顯的兩極化。資源與避險板塊受惠於地緣政治衝突引發的供應中斷擔憂，表現亮眼。黃金股隨避險資金湧入走揚，招金礦業 (1818) 與紫金礦業 (2899) 表現堅挺；鋁業股因中東生產設施遇襲推升國際鋁價，中國鋁業 (2600) 獲利多支撐逆勢續漲。此外，油價攀升亦帶動石油股抗跌，中國石油 (00857) 漲幅居前。相對而言，科技權重股集體承壓，美團 (3690.) 與阿里巴巴 (9988) 跌幅領先，主要受美股科技股重挫及市場對成長股估值下修的壓力影響。

展望今(31)日行情，預期港股呈現低位受壓、走勢分化的格局。隔夜港股 ADR 指數雖小幅上漲 0.3%，反映亞股時段資源股的支撐，但成分股表現兩極：能源與黃金 ADR 走勢強勁，而騰訊、百度等科技權值 ADR 則普遍走軟。今日盤勢需承受美股費半重挫 4.2% 的負面情緒，科技股估值將面臨回調壓力。短期內，中東局勢引發的通膨隱憂與供應鏈中斷將使資金持續流向資源與電力板塊，而恆指整體因缺乏增量資金，預計在季末調倉壓力下維持弱勢震盪。

四、台灣股市

週一(30日) 台股受美股重挫及中東地緣政治風險升溫影響，呈現開低走低的疲軟態勢。加權指數終場大跌 1.80%，收在 32518.16 點，成交量放放大至 6466.25 億元；OTC指數則下跌

1.42%，收在 320.40 點。從資金流向觀察，三大法人同步站在賣方，合計賣超 739.56 億元。其中外資大幅調節 639.37 億元，成為主要壓盤來源；自營商賣超 133.99 億元；僅投信逆勢買超 33.79 億元，試圖提供支撐，但力道有限。板塊族群表現方面，權值股首當其衝，台積電 (2330) 下跌 40 元收在 1780 元，跌幅 2.2%；聯發科 (2454) 與鴻海 (2317) 亦同步走低。由於避險情緒濃厚，資金轉向防禦型及受惠於通膨預期的族群，造紙與塑化類股逆勢抗跌，例如寶隆 (1906) 奔向漲停。

展望今(31)日行情，預期台股面臨沉重回檔壓力。受隔夜費半指數重挫 4.2% 及台股 ADR 普遍走弱 (台積電 ADR 跌 3.13%、聯電跌 2.93%) 影響，權值股開盤恐承壓，加上美債殖利率衝破 4.4%，恐引發外資在季末最後交易日的避險調倉賣壓。盤勢重心預計由半導體轉向防禦性或資源型類股，短線需緊盯台積電能否守住支撐，指數整體呈現低位震盪尋底格局。

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。