

投資市場日報

2026年4月2日

全球股市受戰爭三週內結束預期激勵強彈。台股在三月重挫後迎來報復性跳空大漲 4.6%；A股受 PMI 擴張與醫藥爆發帶動漲 1.5%，港股恆指重回兩萬五大漲 2.0%。美股費半強升 2.8%，市場暫無視通膨，押注地緣風險降溫。

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	46565.7	224.2	0.5	美國 2 年期	3.81	2
標準普爾 500 指數	6575.3	46.8	0.7	10 年期	4.33	3
美國 那斯達克綜合指數	21840.9	250.3	1.2	30 年期	4.91	3
費城半導體指數	7802.3	214.1	2.8	德國 10 年期	2.9956	-1.16
羅素 2000 指數	2512.4	16.0	0.6	英國 10 年期	4.817	-5.9
德國 DAX 指數	23298.9	618.9	2.7	日本 10 年期	2.302	-3.5
法國 CAC 指數	7981.3	164.3	2.1	台灣 10 年期	1.52	-1.36
歐洲 英國富時 100 指數	10364.8	188.3	1.9	外匯	收盤價	變動
道瓊歐盟 50 指數	5732.7	163.0	2.9	美元指數	99.54	-0.42
台灣加權股價指數	33174.8	1451.8	4.6	日圓/美元	158.78	-0.86
台灣 OTC 指數	321.2	13.5	4.4	美元/歐元	1.15825	0.011
日本日經 225 指數	53739.7	2676.0	5.2	美元/英鎊	1.32655	0.006
韓國 KOSPI 綜合指數	5478.7	426.2	8.4	瑞士法郎/美元	0.79354	-0.0064
新加坡海峽時報指數	4975.8	90.4	1.9	加拿大幣/美元	1.3909	-0.0025
上海綜合	3948.6	56.7	1.5	美元/澳幣	0.69285	0.0062
深圳成份	13706.5	228.5	1.7	新台幣/美元	31.949	-0.031
亞太 創業板指	3247.5	62.6	2.0	人民幣/美元	6.874	-0.0341
滬深 300	4526.1	76.0	1.7	港幣/美元	7.8381	-0.0006
MSCI 中國指數	77.8	1.7	2.2	韓元/美元	1507	-22.7
新華富時 A50 指數	14792.2	218.4	1.5	新加坡元/美元	1.28445	-0.0055
香港恆生指數	25294.0	505.9	2.0	泰銖/美元	32.595	-0.27
恆生國企指數	8504.8	130.5	1.6	馬來西亞幣/美元	4.026	-0.016
恆生中企指數	4176.4	56.3	1.4			
恆生科技指數	4756.5	106.6	2.3			
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)			
黃金	4791.9	95.99	2.04			
西德州原油_近月期貨	100.12	-1.26	-1.24			
布蘭特原油_近月期貨	118.35	0	0			
BDI 航運指數	2030	35	1.75			
CRB 指數	371.12	-1.3	-0.35			

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(1日) 美股三大指數連續兩日反彈收紅。道瓊工業指數上漲 0.48%，收 46565.74 點；標普 500 指數上漲 0.72%，收 6575.32 點；那斯達克指數上漲 1.16%，收 21840.95 點。費城

半導體指數表現尤為強勁，上漲達 2.82%，收 7802.31 點。影響當日股市的主因為中東局勢釋出緩和訊號。川普週三發文表示，伊朗「新總統」請求停火，但是只有荷姆茲海峽重新開放，美國才會考慮停止對伊朗的行動。不過，伊朗官方迅速否認此一說法，並重申對該戰略水道的實質控制權。川普試圖透過軍事摧毀壓力逼迫伊朗讓出航道主權；伊朗則以否認求和來維持談判高度。短期內，只要荷姆茲海峽維持封鎖，雙方的軍事摩擦與口水戰恐將持續升級，直到一方在經濟或軍事壓力下出現實質鬆動。板塊族群表現方面，呈現顯著的結構性輪動。資訊科技與通訊服務板塊展現強大進攻動能，由美光 (MU) 強彈 8.9% 領軍，帶動那斯達克指數與費半指數表現優於大盤。工業與非核心消費族群亦隨市場情緒回暖而走揚，即便 Nike (NKE) 因財測疲軟重挫 15.6% 拖累道指，但整體盤面仍有近七成個股收紅。相對而言，能源板塊表現最弱，因川普停火言論導致原油期貨重挫，標普 500 能源指數大跌逾 4%；核心消費等防禦性板塊也因資金流向成長股而走勢疲軟。金融板塊則維持平盤。

同日，美國公布的多項經濟指標。3 月 ADP 民營就業增加 6.2 萬個職位，大幅優於預期的 4 萬，增長主力為醫療與教育服務，顯示服務業用人需求尚穩；然而，薪資年增率維持在 4.5% 的高位，增加了聯準會抑制通膨的難度。2 月零售銷售月增 0.6%，從 1 月的下挫 0.1% 中回升；最關鍵的「核心零售」—扣除汽車、汽油、建材與餐飲後，月增 0.5%，優於預期的 0.3%，增幅與 1 月相同。這反映出在 2 月底中東戰火大規模爆發前，美個家庭仍具備一定消費動能，但 3 月全美平均普通無鉛汽油零售價破 4 美元後的壓力尚未反映在此數據中。3 月 ISM 製造業 PMI 錄得 52.7，維持擴張。然而細項中的價格指數飆升至 78.3，創下近年新高，顯示能源成本已對製造端造成劇烈衝擊。最後，亞特蘭大聯邦儲備銀行最新的 GDPNow 模型估算顯示，今年第一季度實質國內生產總值 (GDP) 增長率從 3 月 23 日修正的 2.0% 下修至 1.9%。其中實質個人消費支出 (PCE) 增幅由 1.9% 降至 1.5%，證實通膨正實質侵蝕民眾的購買力。市場當日選擇性解讀 ADP 的就業韌性與川普的停火言論進行反彈，但基本面依然籠罩在停滯性通膨的陰影之下。

展望今(2)日行情，市場聚焦美東時間 2026 年 4 月 1 日晚間 (台灣時間為 4 月 2 日上午) 川普針對伊朗局勢的電視演說，在「三週內撤軍」預期下，避險資金持續回流科技股。雖有初請失業救濟金數據干擾，但隨油價回落及週五非農報告前的觀望，預計美股維持高位震盪，延續跌深反彈格局。

二、中國股市

週三(1日) A 股表現強勁，呈現跳空高開、高位震盪的格局。上證指數終場上漲 1.46%，收在 3948.55 點；深證成指上漲 1.70%，收在 13706.52 點；創業板指上漲 1.96%，收在 3247.52

點。盤中雖然受到中東局勢升級的外部壓力，但在中國與巴基斯坦提出和平倡議、市場對局勢緩解的預期下，吸引資金逢低進場，帶動指數維持紅盤。盤面上，由醫藥板塊強勢領漲，漲幅超過4%，主要由於前期醫藥板塊尤其創新藥調整較為充分，市場預期及持倉回歸低位，而創新藥無論在BD推進以及商業化業績等方面均穩健向好運行，同時CXO等板塊表現出明顯基本面改善趨勢，吸引資金回流至醫藥板塊，加上中東衝突仍未完全平息，相較於易受國際供應鏈波動影響的科技硬體，醫藥族群具備較強的剛需屬性與避險特質，在反彈初期更容易吸引尋求穩健回報的資金進駐。

展望今(2)日行情，受隔夜中概股 ADR 微漲與停戰預期激勵，A 股有望延續反彈。雖 ADR 漲幅趨緩，但在 3 月 PMI 擴張與創新藥政策利多支撐下，預計今日維持高位震盪，資金將持續向科技與醫療板塊集結。

三、香港股市

週三(1日) 港股三大指數同步強勢反彈，早盤開高後窄幅震盪，隨後全日維持在紅盤上方運行的穩健格局。恒生指數上漲 2.04%，收在 25294.03 點；國企指數上漲1.56%，收在 8504.81 點；恒生科技指數表現最為強勁，上漲2.29%，收在 4756.45 點。市場對中東局勢在劇烈升級後出現「利空出盡」的預期。隨著中國與巴基斯坦提出和平倡議，以及美國對戰事終點的正面表態，大幅緩解了避險情緒。加上港股前期跌幅已深，在估值修復需求與資金回流帶動下，促成了週三的報復性反彈。板塊族群表現上，黃金及貴金屬板塊受到中東局勢動盪與避險資金推升，漲幅超過 5% 位居榜首；醫藥板塊受細胞免疫治療及重組蛋白研發突破、避險需求與超跌修復帶動，漲幅也有 4% 以上。阿里巴巴 (9988)、騰訊控股 (0700) 及美團 (3690) 等大型權值股則發揮撐盤作用。

展望今(2)日行情，隨停戰預期升溫，資金料持續由能源股轉向權值科技股，騰訊與匯豐 ADR 強勢表現將領軍恆指挑戰昨日高位，預計今日維持強勢震盪走勢。

四、台灣股市

台股在經歷3月重挫逾3,600點後，週三(1日) 迎來強勁的超跌反彈。加權指數早盤跳空開高，隨後全日在高位橫盤震盪，終場大漲 4.58%，收在 33174.82 點，成交量能顯著放大至 6161.23 億元。OTC指數同步走強，收在 321.19 點，上漲 4.37%。資金流向方面，外資大舉賣超 808 億元，連5賣；自營商賣超 211 億元，連4賣；投信則連3買，小幅買超 32 億元。影響盤勢的主因，除了技術性超跌引發的空單大規模回補，亦包含部分投資人押注地緣政治緊張局勢在劇烈升級後可能出現緩解，事實上，盤中以色列證實已對伊朗首都德黑蘭及其周邊

軍事設施發動大規模空襲，美國隨即釋出戰爭可能在三週內結束的言論，這種「先大打、後談判」的預期引發了市場對於利空出盡的聯想，帶動資金在跌深後進場布局。盤面上，呈現普漲態勢，由權值龍頭台積電（2330）與鴻海（2317）跳空開高奠定勝基，帶動半導體與AI伺服器供應鏈如廣達（2382）、緯創（3231）集體強攻。此外，中東戰火升級引發能源供應擔憂，帶動塑化與綠能族群表現抗跌；而市場對衝突後重建的預期，亦吸引資金流入重電與鋼鐵等基礎建設相關板塊。整體盤面在高位震盪中，展現出電子權值穩盤、題材股接力反彈的輪動格局。

展望今(2)日行情，隔夜美股費半強彈 2.8% 與台積電 ADR 續漲 1.05%，為台股多頭續航。儘管外資籌碼偏空，但在停戰預期與 AI 鏈強勢下，今日有望維持高位震盪，由權值股領軍挑戰站穩三萬三關卡，延續跌深反彈氣勢。

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。