

美伊談判破局且美宣布封鎖荷姆斯海峽引發大盤開低。美股受摩根大通、聯合健康等利多財報激勵收漲；台股由中小型股撐盤收紅；A股受能源金屬與創業板新規帶動收漲；港股受地緣憂慮打擊，表現最為疲軟。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	48218.3	301.7	0.6
標準普爾 500 指數	6886.2	69.3	1.0
美國 那斯達克綜合指數	23183.7	280.8	1.2
費城半導體指數	9039.5	149.7	1.7
羅素 2000 指數	2670.5	39.9	1.5
德國 DAX 指數	23742.4	-61.5	-0.3
歐洲 法國 CAC 指數	8236.0	-23.6	-0.3
英國富時 100 指數	10583.0	-17.6	-0.2
道瓊歐盟 50 指數	5905.0	-21.1	-0.4
台灣加權股價指數	35457.3	39.5	0.1
台灣 OTC 指數	352.2	2.7	0.8
日本日經 225 指數	56502.8	-421.3	-0.7
韓國 KOSPI 綜合指數	5808.6	-50.3	-0.9
新加坡海峽時報指數	4984.2	-5.2	-0.1
上海綜合	3988.6	2.3	0.1
深圳成份	14407.9	98.4	0.7
亞太 創業板指	3476.4	27.7	0.8
滬深 300	4646.2	9.6	0.2
MSCI 中國指數	78.8	-0.6	-0.8
新華富時 A50 指數	15129.1	45.8	0.3
香港恆生指數	25660.9	-232.7	-0.9
恆生國企指數	8602.1	-53.0	-0.6
恆生中企指數	4295.2	7.7	0.2
恆生科技指數	4822.0	-38.3	-0.8
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4758.22	10.04	0.21
西德州原油_近月期貨	99.08	2.51	2.6
布蘭特原油_近月期貨	95.2	0	0
BDI 航運指數	2250	49	2.23
CRB 指數	374.6	5.3	1.44

公債	殖利率(%)	變動(bps)
美國 2 年期	3.78	-3
10 年期	4.3	-1
30 年期	4.9	-1
德國 10 年期	3.0889	3.99
英國 10 年期	4.838	0.5
日本 10 年期	2.465	3.5
台灣 10 年期	1.5165	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	98.37	-0.28
日圓/美元	159.6	0.26
美元/歐元	1.1697	0.00175
美元/英鎊	1.34315	0.0019
瑞士法郎/美元	0.79018	0.0001
加拿大幣/美元	1.38445	0.0001
美元/澳幣	0.7056	1E-04
新台幣/美元	31.785	0.059
人民幣/美元	6.8338	0.0005
港幣/美元	7.83075	-0.0019
韓元/美元	1487.9	0.9
新加坡元/美元	1.27545	-0.0002
泰銖/美元	32.185	0.01
馬來西亞幣/美元	3.9725	0.0025

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(13日) 美股四大指數集體收紅，呈現開低走高態勢。道瓊工業指數上漲 0.63%，收在 48218.25 點；標普500指數上漲 1.02%，收 6886.24 點；那斯達克指數表現亮眼，上漲 1.23%，收 23183.74 點。費城半導體指數則大漲 1.68%，收在 9039.52 點。影響當日股市的主要因素在於美債殖利率回吐漲幅，緩解了科技股的估值壓力。雖然早盤受地緣政治憂慮影響出現短暫回調，但隨著企業財報季展現韌性，摩根大通(JPM)與聯合健康(UNH)獲利雙雙優於預期，加上市場對台積電ADR(TSM) 週四法說會抱持樂觀展望，資金重回半導體與 AI 成長板塊，成功緩解早盤的地緣政治憂慮，支撐四大指數集體收紅。盤面上，由科技與半導體族群領軍，輝達(NVDA) 與 台積電 ADR(TSM) 表現強勁，提振市場對 AI 產業的信心。金融與醫療保健板塊亦有佳績，摩根大通(JPM) 與 聯合健康(UNH) 受財報利多激勵。此外，隨美債殖利率回落，通訊服務與消費電子板塊同步回升；僅部分受油價波動影響的能源族群表現相對保守。

展望今(14)日行情，市場焦點將轉向即將公布的生產者物價指數 (PPI)，以研判通膨路徑。預計大盤在昨日反彈後進入高檔震盪，資金將向摩根大通(JPM)等財報表現穩健的權值股靠攏以尋求防禦，科技族群則需觀察美債殖利率波動對估值的影響。

二、中國股市

週一(13日) A股呈現明顯的「滬弱深強」分化格局。上證指數上午表現疲軟，開盤後一度下探並在低位震盪，直到午後才逐漸回升並圍繞平盤線狹幅整理，終場微漲0.06%，收於 3988.56 點。相比之下，以成長股為主的深證成指與創業板指動能較強，分別上漲 0.69% 與 0.80%。盤面上，金融板塊受監管趨嚴預期與房地產債務疑慮影響，表現低迷並拖累滬指；反觀玻璃玻纖與能源金屬領漲，中材科技 (002080) 封板。鋰電與光模塊板塊受需求激勵走強，帶動創業板指創高。石油板塊因地緣局勢牽動由藍焰控股 (000968) 領漲。醫藥與遊戲疲軟。

盤後數據，中國人民銀行發布的3月廣義貨幣(M2)同比增長 8.5%，低於預期的 8.9%。社會融資規模增量為 5.23 兆元，新增人民幣貸款為 2.99 兆元，兩者均低於市場預期的 5.4 兆與 3.4 兆元。數據顯示信貸動能創近年同期新低，反映實體經濟有效需求不足，市場正密切觀察後續財政政策與貨幣政策的協同發力，以進一步提振市場信心。

展望今(14)日行情，受隔夜中概股 ADR 普遍隨大盤走揚激勵，預計市場情緒維持穩健。雖然中國 3 月金融數據低於預期可能壓抑盤勢，但在光伏與科技族群動能支撐下，大盤有望延續震盪向上態勢。

三、香港股市

週一(13日) 港股三大指數集體收跌，走勢全天在平盤下方低位震盪。恒生指數終場下跌 0.90%，收在 25660.85 點；國企指數則下跌 0.61%，收在 8602.06 點；恒生科技指數下跌 0.79%，以 4822.01 點作收。影響當日股市的主要因素為中東地緣局勢升溫，美伊談判的不確定性引發全球避險情緒，導致資金流出權值股。此外，美債殖利率維持高位也對成長型科技股造成估值壓力。整體市場情緒偏向保守，投資者多採觀望態度。板塊族群表現分化，大型科技股普遍承壓，阿里巴巴(9988)與美團(3690)走勢疲軟，拖累科技指數表現。金融板塊亦多數收黑，匯豐控股(0005)表現低迷。相對而言，受地緣政治緊張局勢支撐，石油與天然氣族群展現韌性，中國石油股份(0857)等逆勢有撐；部分電信股如中國移動(0941)亦發揮防禦功能。

展望今(14)日行情，受隔夜港股 ADR 普遍隨美股回升激勵，恆指有望開高挑戰昨日跌幅。雖然中國 3 月金融數據反映內需動能有待加強，但在地緣情緒緩解與科技股估值壓力減輕下，大盤預計於 25600 點上方震盪修復。

四、台灣股市

週一(13日) 台股呈現「上市震盪、上櫃強勢」的兩樣情走勢。受中東局勢不穩影響，權值股走勢保守，加權指數受大型權值股拖累，台積電(2330)下跌 10 元收 1990 元，鴻海(2317)亦收黑，導致指數全日在平盤附近反覆震盪，終場僅微漲 0.11%，收在 35457.29 點。相較之下，代表中小型股的櫃買指數 (OTC) 動能充沛，市場資金明顯由高位階的大型權值股流向低基期與具備題材的中小型個股，OTC 終場大漲 0.78%，表現明顯優於大盤。資金流向上，三大法人於上市市場買超 366 億元，其中外資買超 288 億元、自營商買超 122 億元，僅投信反手調節 44 億元。板塊表現以傳產與中小型電子股最為吸睛，另外，市場盛傳兩岸旅遊將進一步開放，特別是關於上海與福建地區恢復來台自由行的預期，觀光類股亦集體反彈；電子股則由被動元件與頻率元件接棒演出，多檔個股衝上漲停。

展望今(14)日行情，受隔夜費半指數大漲 1.68%，但受台積電 ADR (TSM) 與聯電 ADR (UMC) 小幅收跌壓抑，台股開盤動能或顯謹慎。預計盤勢將呈現權值股震盪、中小型 AI 族群與政策題材股積極接棒的格局，整體維持區間整固。

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。