

投資市場週報

2026年3月9日

上週亞股全線走跌，中港股雖有兩會「新質生產力」政策支撐，仍難敵中東戰火致油價飆升的衝擊；台股因外資連六賣調節權值股震盪收跌；美股抹平了開春以來的漲幅。

主要國際股市	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
道瓊工業指數	47501.6	-3.0	-3.0	-1.2	-1.2
標準普爾 500 指數	6740.0	-2.0	-2.0	-1.5	-1.5
美國 那斯達克綜合指數	22387.7	-1.2	-1.2	-3.7	-3.7
費城半導體指數	7514.7	-7.2	-7.2	6.1	6.1
羅素 2000 指數	2525.3	-4.1	-4.1	1.8	1.8
德國 DAX 指數	23591.0	-6.7	-6.7	-3.7	-3.7
歐洲 法國 CAC 指數	7993.5	-6.8	-6.8	-1.9	-1.9
英國富時 100 指數	10284.8	-5.7	-5.7	3.6	3.6
道瓊歐盟 50 指數	5719.9	-6.8	-6.8	-1.2	-1.2
台灣加權股價指數	33599.5	-5.1	-5.1	16.0	16.0
台灣 OTC 指數	306.5	-3.2	-3.2	11.0	11.0
日本日經 225 指數	55620.8	-5.5	-5.5	10.5	10.5
韓國 KOSPI 綜合指數	5584.9	-10.6	-10.6	32.5	32.5
新加坡海峽時報指數	4848.3	-2.9	-2.9	4.4	4.4
上海綜合	4124.2	-0.9	-0.9	3.9	3.9
深圳成份	14172.6	-2.2	-2.2	4.8	4.8
亞太 創業板指數	3229.3	-2.5	-2.5	0.8	0.8
滬深 300	4660.4	-1.1	-1.1	0.7	0.7
MSCI 中國指數	79.8	-3.0	-3.0	-3.9	-3.9
新華富時 A50 指數	14664.3	0.2	0.2	-4.2	-4.2
香港恆生指數	25757.3	-3.3	-3.3	0.5	0.5
恆生國企指數	8628.1	-2.6	-2.6	-3.2	-3.2
恆生中企指數	4357.3	-1.9	-1.9	8.5	8.5
恆生科技指數	4947.5	-3.7	-3.7	-10.3	-10.3
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	5078.38	-3.8	-3.8	17.57	17.57
西德州原油	90.9	35.63	35.63	58.31	58.31
布蘭特原油	92.69	27.88	27.88	52.33	52.33
BDI 航運指數	2010	-6.07	-6.07	7.09	7.09
CRB 指數	352.12	12.62	12.62	17.85	17.85
公債	殖利率(%)	WTD 變動(bps)	MTD 變動(bps)	QTD 變動(bps)	YTD 變動(bps)
美國 2 年期	3.56	18	18	9	9
10 年期	4.15	18	18	-3	-3
30 年期	4.77	13	13	-7	-7
德國 10 年期	2.863	21	21	0	0
英國 10 年期	4.655	35	35	18	18
日本 10 年期	2.162	5	5	0	0
台灣 10 年期	1.4248	0	0	3	3

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	98.99	1.41	1.41	0.68	0.68
日圓/美元	157.53	0.95	0.95	0.61	0.61
美元/歐元	0.8609557	-1.7	-1.7	-1.04	-1.04
美元/英鎊	0.7479711	-1.31	-1.31	-0.65	-0.65
瑞士法郎/美元	0.78045	0.94	0.94	-1.49	-1.49
加拿大幣/美元	1.36515	-0.07	-0.07	-0.39	-0.39
美元/澳幣	1.4196479	-1.11	-1.11	5.32	5.32
新台幣/美元	31.678	1.37	1.37	0.76	0.76
人民幣/美元	6.8981	0.85	0.85	-1.3	-1.3
港幣/美元	7.82325	0.01	0.01	0.51	0.51
韓元/美元	1469.4	2.86	2.86	2.08	2.08
新加坡元/美元	1.2772	1.14	1.14	-0.7	-0.7
泰銖/美元	31.74	2.19	2.19	0.73	0.73
馬來西亞幣/美元	3.9475	1.56	1.56	-2.75	-2.75

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（2026/3/2-3/6）美股受中東戰火與經濟數據疲軟雙重打擊，經歷了極其動盪的一周。截至周五收盤，道瓊工業指數全周累跌約 3.0%，收在 47,501.55 點；標準普爾 500 指數全周累跌約 2.0%，那斯達克指數累計大跌約 1.2%，費城半導體指數表現最為疲弱，全週重挫 7.2%。周初美伊爆發衝突，由於伊朗威脅封鎖荷姆茲海峽，油價單日一度飆升逾 5%，引發通膨復燃隱憂，航空與旅遊股領跌。周三隨地緣緊張達頂點，外資撤離加速，三大指數均觸及周內低位。周四雖因博通（AVGO）財報利多使科技股一度反彈，但最終受加稅風險與通膨預期壓抑而收低。周五盤前公布的 2 月非農就業意外減少 9.2 萬人，遠遜於預期，經濟衰退憂慮伴隨油價持續攀升，導致道瓊當日暴跌，台積電 ADR（TSM）亦受大盤拖累，市場情緒降至冰點。

上週美國經濟數據呈現極端矛盾的訊號，市場情緒隨數據發布從「緩解衰退隱憂」轉向「停滯性通膨恐慌」。根據供應管理協會（ISM）數據，2 月製造業 PMI（52.4）與服務業 PMI（56.1）均展現擴張韌性，尤其服務業創三年多新高，顯示基本面穩健。然而，製造業價格指數飆升至 70.5，預示原物料通膨風險劇增。勞動力市場出現劇烈分化。勞工部周四公布初領失業金人數（21.3 萬）仍低，但周五發布的 2 月非農就業報告卻震驚市場，人數意外減少 9.2 萬人，為 2020 年來首度轉負，失業率更跳升至 4.4%。在就業萎縮的同時，時薪月增率卻升至 0.4%，結合中東局勢推升油價大漲，引發市場對停滯性通膨的極度擔憂。這使聯準會（Fed）在抑制通膨與挽救衰退間陷入進退兩難，大幅加劇了金融市場的波動與估值壓力。

。

展望本周行情，週末中東戰火升級，以色列精準打擊伊朗煉油設施，加上荷姆茲海峽封鎖導致全球供應鏈斷裂，高盛預警油價將衝擊 100 美元。市場將屏息關注 2 月 CPI 數據與聯準會官員談話，預期波動率維持高檔。資金恐持續撤出科技權值股，轉向能源與防禦性板塊。

二、中國股市

上週 (2026/3/2-3/6) A 股呈現震盪分化格局，全周主要指數集體收跌。截至周五 (6 日) 收盤，上證指數累計下跌 0.93%，收於 4,124.19 點；深證成指累計下跌 2.22%；創業板指累計跌幅達 2.45%。周初受中東局勢惡化影響，周一、周二市場避險情緒爆發，全球能源供應擔憂推升「三桶油」等能源股暴漲，中國石油 (601857) 甚至一度觸及漲停，但科技成長股因資金撤出集體重挫。周三隨地緣政治緊張達到頂點，A 股遭遇劇烈調整，小盤與科技板塊跌勢慘重。周四、周五隨「兩會」召開在即，政策預期升溫，市場止跌回升，半導體與 AI 算力板塊如中芯國際 (688981) 獲北向資金回補，帶動指數低開高走，顯示資金由週期股再度轉向科技成長主線。

重要政策方面，隨「兩會」召開，國務院於 3 月 5 日發布《政府工作報告》，將 2026 年 GDP 成長目標設定為 4.5% 至 5%，是 1991 年以來最低目標，反映政策重心由「速度」轉向「質量」。配套財政政策將赤字率擬按 4% 安排，並發行 1.3 兆人民幣超長期特別國債，重點支持「新質生產力」，包含 AI、半導體及量子計算等戰略性產業，另擬發行 3,000 億人民幣，專款用於補充國有大型商業銀行資本，增強金融抗風險能力。此舉顯示官方正積極化解地方債風險，並透過結構性改革為中長期經濟轉型鋪路。

展望本周行情，市場處於「兩會」政策落實與地緣風險的博弈期。周末全球地緣政治緊張，伊朗封鎖海峽雖推升國際油價，但對中國石油 (601857) 等能源權重股具有利多支撐。隨政策利多發酵，預期資金將持續由傳統板塊流向中芯國際 (688981) 與 AI 算力龍頭。整體格局預計以震盪墊高為主，重點觀察成交量能否穩定在萬億人民幣之上。

三、香港股市

上週 (2026/3/2-3/6) 港股受地緣政治與政策預期雙重夾擊，呈現先抑後揚的劇烈震盪格局。截至周五 (6 日) 收盤，恆生指數全周累跌 3.28%，收在 25,757.29 點；恆生科技指數則累跌 3.70%。周初受美伊局勢惡化影響，避險情緒席捲中資權值股，恆指失守兩萬六大關。周三隨地緣緊張達到頂點，外資撤離拖累騰訊 (0700) 與美團 (3690) 等科技龍頭集體下挫。周四起隨「兩會」召開，市場將重心轉向政策面，特別是 1.3 兆人民幣特別

國債的發行計畫，激勵中字頭金融股與電信股如中國移動 (0941) 進場護盤，抵銷部分科技股跌幅。周五港股呈現低位盤整，雖有政策利多托底，但在全球供應鏈擔憂下，資金依舊偏向謹慎，整體成交量維持萎縮。

數據方面，香港政府統計處上周公布的1月零售業總銷貨價值初步估計為358億港元，按年增長2.1%。雖然數據顯示消費市道維持溫和復甦，但增幅較去年12月明顯放緩，主因受農曆新年假期前夕的季節性波動影響。市場正密切觀察金管局近期配合政策放寬的跨境支付便利化措施，是否能有效轉化為零售動能。若2月數據未能因補償性消費而顯著彈升，零售股如新鴻基地產(0016)旗下的商場板塊或周大福(1929)的本地業務將面臨評價修整壓力。

重要政策部分，中央政府於《政府工作報告》中重申支持香港提升國際金融中心地位，隨即，香港金管局與內地監管機構宣布深化「跨境理財通3.0」細節，計畫將個人投資額度由300萬人民幣調升至450萬人民幣，並擴大合資格產品範圍。此政策旨在利用香港作為離岸人民幣中心的優勢，吸引更多內地資金流動，為近期波動的港股市場與財富管理產業提供了長期的戰略資金後盾。

展望本周行情，市場將在地緣風險與政策利多間拉鋸。上週五美股科技股重挫，恐壓抑周初恆生科技指數表現。然而，周末全球政經局勢因中東封鎖引發供應鏈擔憂，雖利空製造業，卻推升能源與航運股需求。本周關鍵在於「兩會」定調的1.3兆人民幣超長期特別國債與理財通3.0政策落實，資金有望回流中字頭權值股護盤。

四、台灣股市

上週(2026/3/2-3/6)台股股歷經史詩級震盪，加權指數全周累計重挫5.12%，收在33,599.54點。周初受美伊衝突衝擊，周一指數失守三萬五大關，台積電(2330)領跌；由於伊朗封鎖海峽預期引發運價飆漲，資金轉向長榮(2603)等航運股尋求具備抗跌題材的標的。周三恐慌達最高峰，外資單日狂砍千億，指數慘跌1,494點創史上最大跌點，南亞科(2408)等電子股災情慘重。周四受美股博通(AVGO)利多與強勁工業數據激勵，信驊(5274)領軍報復性反彈844點。周五受隔夜美股走弱拖累，外資連六賣，台積電(2330)等權值股疲軟，指數終場下跌73.4點，僅生技股中化生(1762)與傳產相對抗跌。

上週發布的數據顯示台灣生產動能強韌。根據經濟部公布的1月工業生產指數，年增率達28.51%，其中製造業受AI與雲端需求帶動大增30.05%，雙雙創下歷年同月新高。在物價方

面，主計總處公布 2 月 CPI 年增率為 2.15%，雖然數值連續兩個月處於 2% 的警戒線之上，但因漲幅符合市場預期，顯示國內物價壓力具黏性但並未失控，有效消除了市場對央行採取激進升息的疑慮，為資金面穩定提供支撐。

展望本周行情，台股市場仍籠罩在地緣政治陰霾下。上週五美股費半重挫3.93%，恐拖累周初電子權值股表現，加上周末全球情勢持續緊張，伊朗封鎖荷姆茲海峽導致航運通行量暴跌94%，推升油價與運費預期，本周台股預計維持高波動，資金將持續在受惠運價的上漲題材如長榮 (2603) 與具政策支撐的生技族群間輪動，短線需觀察三萬三大關支撐力道。

未來一週重要財經指標數據

日期	台灣時間	國家	數據	預估值	前值
3/9	09:30	中國	1月CPI (YOY)		0.2%
	09:30	中國	1月PPI (YOY)		-1.4%
	15:00	德國	1月工業生產(MOM)	3.2%	-1.9%
	16:00	台灣	2月貿易收支(USD)	20B	18.89B
	16:00	台灣	2月出口量 (YOY)		69.9%
	16:00	台灣	2月進口量 (YOY)		63.6%
3/10	07:30	日本	1月家庭支出 (YOY)		-2.6%
	07:50	日本	Q4 GDP (YOY)終值	0.2%	-2.3%
	07:50	日本	Q4 GDP (QOQ)終值	0.1%	-0.6%
	11:00	中國	2月貿易收支(USD)		114.1B
	11:00	中國	2月出口(YOY)		6.6%
	11:00	中國	2月進口(YOY)		5.7%
	15:00	德國	1月貿易收支(EUR)	15.4B	17.1B
	15:00	德國	1月出口量 (MOM)	-1.6%	4%
	15:00	德國	1月進口量 (MOM)	0.3%	1.4%
	22:00	美國	2月成屋銷售		2.91M
3/11	07:50	日本	2月PPI (YOY)		2.3%
	15:00	德國	2月CPI (YOY)		1.9%
	20:30	美國	2月CPI (YOY)		2.4%
	20:30	美國	2月核心CPI (YOY)		2.5%
3/12	20:30	美國	1月建築許可(MOM)		4.8%
	20:30	美國	1月新屋開工(MOM)		6.2%

	20:30	美國	上週初領失業救濟金人數	
	20:30	美國	2月PPI (YOY)	
	20:30	美國	2月核心PPI (YOY)	
3/13	16:30	香港	Q4工業生產 (YOY)	5.5%
	16:30	香港	Q4 PPI (YOY)	7.7%
	18:00	歐元區	1月工業生產(YOY)	1.2%
	20:30	美國	1月耐久財訂單(MOM)	-1.4%
	20:30	美國	1月非國防耐久財訂單(MOM)	-2.4%
	20:30	美國	1月個人收入(MOM)	0.3%
	20:30	美國	1月個人支出(MOM)	0.4%
	20:30	美國	1月PCE物價指數(YOY)	2.9%
	20:30	美國	1月核心PCE物價指數(YOY)	3.0%
	22:00	美國	3月密西根大學消費者信心指數	56.6

資料來源：bloomberg.com

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。