

投資市場週報

2026年3月16日

上週全球股市受地緣衝突推升油價衝擊。台、港股週線收黑；A股雖有「算電協同」政策紅利，及英取消風電關稅利多，週線仍微跌。美股因1月核心PCE高於前值且出口物價大增，加深通膨黏性與降息延後疑慮，週線全數收挫。

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	46558.5	-2.0	-4.9	-3.1	-3.1
標準普爾 500 指數	6632.2	-1.6	-3.6	-3.1	-3.1
美國 那斯達克綜合指數	22105.4	-1.3	-2.5	-4.9	-4.9
費城半導體指數	7646.6	1.8	-5.6	8.0	8.0
羅素 2000 指數	2480.1	-1.8	-5.8	-0.1	-0.1
德國 DAX 指數	23447.3	-0.6	-7.3	-4.3	-4.3
歐洲 法國 CAC 指數	7911.5	-1.0	-7.8	-2.9	-2.9
英國富時 100 指數	10261.2	-0.2	-6.0	3.3	3.3
道瓊歐盟 50 指數	5716.6	-0.1	-6.9	-1.3	-1.3
台灣加權股價指數	33400.3	-0.6	-5.7	15.3	15.3
台灣 OTC 指數	312.9	2.1	-1.2	13.3	13.3
日本日經 225 指數	53819.6	-3.2	-8.6	6.9	6.9
韓國 KOSPI 綜合指數	5487.2	-1.8	-12.1	30.2	30.2
新加坡海峽時報指數	4842.3	-0.1	-3.1	4.2	4.2
上海綜合	4095.4	-0.7	-1.6	3.2	3.2
深圳成份	14280.8	0.8	-1.5	5.6	5.6
亞太 創業板指數	3310.3	2.5	0.0	3.3	3.3
滬深 300	4669.1	0.2	-0.9	0.9	0.9
MSCI 中國指數	80.2	0.5	-2.5	-3.4	-3.4
新華富時 A50 指數	14808.1	1.0	1.2	-3.3	-3.3
香港恆生指數	25465.6	-1.1	-4.4	-0.6	-0.6
恆生國企指數	8671.5	0.5	-2.1	-2.7	-2.7
恆生中企指數	4329.8	-0.6	-2.5	7.8	7.8
恆生科技指數	4978.08	0.6	-3.1	-9.8	-9.8
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	5018.6719	-1.79	-3.78	17.59	17.59
西德州原油	98.71	8.59	47.28	71.91	71.91
布蘭特原油	103.14	11.27	42.3	69.5	69.5
BDI 航運指數	2028	0.9	-5.23	8.04	8.04
CRB 指數	365.79	3.88	16.99	22.43	22.43
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	3.73	17	35	26	26
10 年期	4.28	13	31	10	10
30 年期	4.9	13	26	6	6
德國 10 年期	2.964	10	31	0	0
英國 10 年期	4.833	18	53	36	36

日本 10 年期	2.233	7	12	0	0
台灣 10 年期	1.44	2	0	4	4
外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.36	1.38	2.82	2.07	2.07
日圓/美元	159.43	1.21	2.17	1.83	1.83
美元/歐元	0.8727527	-1.35	-3.03	-2.38	-2.38
美元/英鎊	0.753012	-0.67	-1.97	-1.32	-1.32
瑞士法郎/美元	0.7884	1.02	1.96	-0.49	-0.49
加拿大幣/美元	1.36605	0.07	-0.01	-0.32	-0.32
美元/澳幣	1.4231837	-0.25	-1.35	5.06	5.06
新台幣/美元	31.918	0.76	2.13	1.53	1.53
人民幣/美元	6.903	0.07	0.93	-1.23	-1.23
港幣/美元	7.8275	0.05	0.06	0.56	0.56
韓元/美元	1496.9	1.87	4.78	3.99	3.99
新加坡元/美元	1.28125	0.32	1.46	-0.38	-0.38
泰銖/美元	32.335	1.87	4.1	2.62	2.62
馬來西亞幣/美元	3.9365	-0.28	1.27	-3.02	-3.02

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 (2026/9/2-3/13) 美股在震盪中呈現分化走勢。受地緣政治緊張與經濟數據交織影響，道瓊工業指數失守 47,000 點大關，週五收在 46,677.85 點，累計下跌 1.56%。標普 500 指數與那斯達克指數表現同樣疲軟，分別累計下跌 1.6% 與 1.26%。然而，半導體板塊展現韌性，費城半導體指數逆勢累計上漲 1.76%，收在 7,646.64 點，成為市場少數亮點。週一市場在川普總統稱戰事「接近完成」後上演戲劇性反轉，空單回補帶動科技股與費半強彈。然而週二起油價劇烈波動使能源股承壓，週三隨以色列精準打擊伊朗政權中樞及荷姆茲海峽衝突升溫，避險情緒再度引爆。週四荷姆茲海峽衝突加劇使油價衝破百元，指數深跌；週五則受 PCE 數據顯示通膨具黏性，加上「三巫日」結算放大波動，導致大盤高開低走，連日下探。在板塊表現上，能源板塊為當週最強勢族群，受地緣風險推升油價影響，埃克森美孚 (XOM) 與雪佛龍 (CVX) 表現抗跌；工業與軍工股如洛克希德·馬丁 (LMT) 亦受避險資金青睞。相對而言，房地產與公用事業受債市波動壓抑表現最弱；航空與旅遊類股則因燃油成本激增成為拋售核心，反映市場對二次通膨與地緣風險的高度焦慮。

上週美國發布多項關鍵數據，整體呈現「通膨具黏性、經濟成長放緩」的沉重格局。通膨方面，2 月 CPI 年增率報 2.4%，而 2 月 PPI 年增率升至 1.6%；1 月核心 PCE 物價指數年增率則報 3.1%，顯示核心物價壓力仍具黏性。消費與成長方面，去年第四季 GDP 修正

值僅報 0.7%，遠低於預期的 1.4%，反映經濟動能大幅轉弱；1 月個人收入月增 0.4% 略遜於預期，但支出月增 0.4% 仍具韌性。此外，1 月耐久財訂單表現平平（月增 0.0%），且 3 月密西根消費者信心指數初值預期僅 55.0，持續低迷。整體數據不僅強化了通膨難以降至目標的隱憂，成長動能的腰斬更讓市場對下週 FOMC 會議的政策走向屏息以待。

展望本週行情，美股仍處於地緣政治與通膨焦慮的夾擊中。週末中東衝突持續僵持，避險情緒未見消退，能源價格高位震盪恐加劇通膨隱憂。市場焦點全數鎖定本週的 FOMC 利率決策會議，在先前 PCE 與 PPI 數據顯示通膨具黏性後，投資人屏息關注聯準會是否調整降息路徑。預計美股將延續震盪格局，由科技股承受利率壓力，能源與軍工板塊則持續具備避險支撐。

二、中國股市

上週（2026/9/2-3/13）A股經歷劇烈震盪與修復，三大指數表現分化。上證指數表現相對疲軟，全週累跌0.7%，最終收在 4,095.45 點；深證成指則展現韌性，全週累漲 0.76%；創業板指表現最為強勁，全週累漲 2.51%，收在 3,310.28 點。週初受「算電協同」上升至國家戰略層面激勵，算力與租賃族群爆發漲停潮，有效抵銷地緣局勢引發的低開壓力。週二及週三市場情緒全面轉強，創業板指受電力設備與鋰電池板塊強彈帶動，單日大漲逾 3%。週四因荷姆茲海峽衝突引發油價飆升與通膨憂慮，指數一度深跌並於午後觸底，隨後受綠能利多消息刺激，風電設備板塊逆勢拉升帶動大盤收復失土。週五市場走勢分化，半導體設備與國產晶片族群相對堅挺，但受金融、地產及大消費類股疲軟拖累，權值指數陷入調整。整體而言，全週呈現科技成長與能源防禦交替撐盤的格局，市場在低位顯現出一定的防禦韌性。

上週中國發布的經貿與金融數據，展現出「外貿韌性強勁、內需溫和回升」的特點。通膨與經貿方面：2 月 CPI 同比上漲 1.3%，創近三年新高，顯示春節需求帶動內需修復；PPI 同比下降 0.9%，降幅收窄反映產能治理初顯成效。更令市場驚豔的是 1-2 月出口年增率飆升至 21.8%（預期僅 7.1%），主因 AI 需求驅動半導體出口暴增 73%，帶動貿易順差達 2,136.2 億美元，創歷史同期新高，抵銷了對美貿易下滑的衝擊。金融數據方面：2 月 M2 貨幣供應同比增長 8.7%，維持流動性充裕；然而社會融資規模增量為 1.56 兆元，反映實體融資動能仍處於修復期。整體而言，出口端的高成長與 CPI 回升有效緩解了通縮疑慮，為市場提供強勁的估值支撐，但後續盤面仍需等待實體需求回溫的進一步確認。

展望本週行情，週末中東衝突僵持推升避險需求，雖利好能源防禦板塊，但原油成本壓

力恐壓抑部分工業族群。市場焦點將鎖定本週 FOMC 利率決策與國內「算電協同」政策的具體落地。預期指數維持震盪格局，高成長的 AI 算力與半導體設備族群在出口韌性支撐下，仍是資金關注焦點。

三、香港股市

上週 (2026/9/2-3/13) 港股受地緣政治與通膨隱憂衝擊，呈現先抑後揚再回落的劇烈震盪格局。恆生指數全週累計下跌1.1%，最終收在25,465.60點，失守兩萬六大關；恆生科技指數全週表現則相對動盪，全週累漲約0.6%，收在4,978.08點。週初受中東局勢動盪影響，三大指數全線收跌，但南向資金創下單日買入紀錄，帶動 AI 應用板塊異軍突起。週二隨局勢緩和與出口數據大幅增長，科技權值股扮演反攻主力，帶領大盤強彈逾 2%。週三及週四進入高位震盪，雖有汽車與新能源族群受財報利多支撐，但荷姆茲海峽衝突疑慮推升油價，加劇通膨擔憂，資金在午後趨於謹慎。週五因美國 PCE 數據超預期，強化了市場對高利率環境維持更久的憂慮，外資套現意願轉強，金融、地產與科網權值股普遍承壓，拖累指數收低，整體市場觀望氛圍濃厚。

展望本週行情，週末期間，美軍轟炸伊朗石油樞紐哈爾克島，伊朗揚言報復，地緣政治風險推升原油維持百美元高點。儘管中概股 ADR 逆勢走強提供些許支撐，但在美債殖利率攀升及避險情緒籠罩下，恆指 25000 點整數大關面臨考驗。本週焦點將集中於能源股的避險資金流向，以及科技股在估值壓力下的抗跌表現。

四、台灣股市

上週 (2026/9/2-3/13) 台股經歷劇烈波動，週初市場聚焦 AI 供應鏈動能，台積電 (2330) 支撐指數高位震盪，後隨中東局勢惡化與美國 301 調查等外部變數使大盤承壓，加權指數累計下跌 0.59%，收在 33,400.32 點；整週資金在外資大幅調節與投信撐盤間拉鋸，但產業基本面仍具支撐，資金轉往具備漲價題材的電子供應鏈輪動，上週 OTC 櫃買指數累計上漲 2.09%，收在 312.90 點。

上週公布的總經數據甚少。週初，財政部公布我國最新海關進出口貿易統計，2月出口金額為 498億美元，創歷年同月新高，年增 20.6%，達成連續28個月正成長。進口金額為 370.3億美元，年增 6.8%；出、進口互抵後，2月出超達 127.7億美元。出口強勁主要受惠於人工智慧 (AI)、高效能運算及雲端服務需求熱絡，帶動資通訊及視聽產品、電子零組件等標的出貨維持高檔。2月對美國出口年增達 33.7%，顯示供應鏈轉移下美國市場重要性持續提升；對中國大陸及香港出口年增僅 3.3%，表現相對平淡。雖然近期地緣政治緊張引發能源價格波動，

可能推升未來進口成本並壓抑部分需求，但以AI為首的科技成長動能依然是支撐台灣貿易餘額的主要動力。

展望本週行情，週末中東衝突仍無降溫跡象，油價高位震盪加劇滯脹擔憂。市場聚焦本週 FOMC 利率決策，預期大盤在三萬三關卡震盪，資金轉向避險，台積電 (2330) 與鴻海 (2317) 的支撐力道將是關鍵防線。

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
3/16	10:00	中國	工業生產指數(YoY)		
	10:00	中國	零售銷售(YoY)		
	10:00	中國	固定資產投資-年初迄今(YoY)		
	10:00	中國	失業率		
	20:30	美國	紐約州製造業指數		
	21:15	美國	工業生產指數(YoY)		
	21:15	美國	製造業生產指數(YoY)		
	21:15	中國	外國直接投資-年初迄今(YoY)		
3/17	18:00	歐元區	ZEW經濟信心指數		
	18:00	德國	ZEW經濟信心指數		
	18:00	德國	ZEW現況指數		
	20:15	美國	紐約聯儲服務業活動指數		
	22:00	美國	NAHB房市指數		
	22:00	美國	成屋待銷售戶		
3/18	16:30	香港	失業率		
	18:00	歐元區	CPI (YoY)		
	18:00	歐元區	核心CPI (YoY)		
3/19	02:00	美國	Fed利率決議		
	11:00	日本	BoJ利率決議		
	12:00	日本	工業生產指數(YoY)		
	16:20	台灣	M2貨幣供給(YoY)		
	16:30	台灣	利率決議		
	20:00	英國	BoE利率決議		
	20:00	美國	營建許可(戶)		
	20:30	美國	初次申請失業救濟人數		
	20:30	美國	持續申請失業救濟人數		

	20:30	美國	費城聯儲製造業指數
	21:15	歐元區	ECB利率決議
	22:00	美國	新屋銷售(戶)
3/20	09:15	中國	一年期貸款基準利率
	09:15	中國	五年期貸款基準利率
	16:00	台灣	外銷訂單(YoY)
	16:30	香港	CPI (YoY)
	18:00	歐元區	貿易收支
	22:30	美國	CB經濟領先指數(MoM)

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。