

投資市場週報

2026年4月7日

上週全球股市受中東局勢主導劇烈震盪。美股受停火預期激勵全線收紅，費半領漲逾 5%；A 股、港股科技指數與台股則受長假避險及地緣風險拖累，同步收跌，整體呈現美強亞弱格局。

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	46504.7	3.0	0.4	0.4	-3.2
標準普爾 500 指數	6582.7	3.4	0.8	0.8	-3.8
美國 那斯達克綜合指數	21879.2	4.4	1.3	1.3	-5.9
費城半導體指數	7833.4	5.0	3.2	3.2	10.6
羅素 2000 指數	2530.0	3.3	1.4	1.4	1.9
德國 DAX 指數	23168.1	3.9	2.2	2.2	-5.4
法國 CAC 指數	7962.4	3.4	1.9	1.9	-2.3
歐洲 英國富時 100 指數	10436.3	4.7	2.6	2.6	5.1
道瓊歐盟 50 指數	5692.9	3.4	2.2	2.2	-1.7
台灣加權股價指數	32572.4	-1.6	2.7	2.7	12.5
台灣 OTC 指數	317.9	-2.2	3.3	3.3	15.1
日本日經 225 指數	53123.5	-0.5	4.0	4.0	5.5
韓國 KOSPI 綜合指數	5377.3	-1.1	6.4	6.4	27.6
新加坡海峽時報指數	4947.5	1.0	1.3	1.3	6.5
上海綜合	3880.1	-0.9	-0.3	-0.3	-2.2
深圳成份	13352.9	-3.0	-0.9	-0.9	-1.3
亞太 創業板指數	3149.6	-4.4	-1.1	-1.1	-1.7
滬深 300	4440.8	-1.4	-0.2	-0.2	-4.1
MSCI 中國指數	77.0	0.0	1.2	1.2	-7.3
新華富時 A50 指數	14553.0	-0.7	-0.1	-0.1	-4.9
香港恆生指數	25116.5	0.7	1.3	1.3	-2.0
恆生國企指數	8456.9	0.0	1.0	1.0	-5.1
恆生中企指數	4170.6	0.2	1.2	1.2	3.9
恆生科技指數	4679.1	-2.1	0.6	0.6	-15.2
商品	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
黃金	4676.42	4.06	0.18	0.18	8.27
西德州原油	111.54	11.94	10.02	10.02	94.25
布蘭特原油	109.03	-3.14	-7.87	-7.87	79.18
BDI 航運指數	2066	1.72	3.56	3.56	10.07
CRB 指數	381.02	3.28	2.31	2.31	27.53
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	3.84	-4	5	5	37
10 年期	4.35	-9	5	5	17
30 年期	4.91	-7	3	3	7
德國 10 年期	2.9958	-10.39	-1.14	-1.14	14.17
英國 10 年期	4.849	-13	-2.7	-2.7	37.5
日本 10 年期	2.381	3	4	4	31.1
台灣 10 年期	1.5287	-4	0	0	13

外匯	收盤價	WTD 漲幅(%)	MTD 漲幅(%)	QTD 漲幅(%)	YTD 漲幅(%)
美元指數	100.03	-0.12	0.07	0.07	1.74
日圓/美元	159.57	-0.23	-0.04	-0.04	1.92
美元/歐元	0.8671147	0.12	0.52	0.52	-1.74
美元/英鎊	0.7566013	-0.72	0.09	0.09	-1.78
瑞士法郎/美元	0.7997	0.39	-0.04	-0.04	0.94
加拿大幣/美元	1.39105	0.43	-0.17	-0.17	1.5
美元/澳幣	1.4524328	-0.07	0.27	0.27	2.95
新台幣/美元	31.972	0.29	-0.03	-0.03	1.7
人民幣/美元	6.8936	-0.24	-0.21	-0.21	-1.37
港幣/美元	7.83695	0.08	-0.02	-0.02	0.68
韓元/美元	1514.6	0.44	-0.99	-0.99	5.22
新加坡元/美元	1.28645	-0.03	-0.27	-0.27	0.02
泰銖/美元	32.68	-0.73	-0.56	-0.56	3.71
馬來西亞幣/美元	4.038	0.7	-0.1	-0.1	-0.52

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。

匯率資料更新至 4/2。

美國 4/3 休市，資料更新至 4/2。

歐洲國家 4/3-4/6 休市，資料更新至 4/2。

台灣 4/3-4/6 休市，資料更新至 4/2。

香港 4/3-4/7 休市，資料更新至 4/2。

一、美國股市

上週 (2026/3/30-4/2) 美股呈現先抑後揚、劇烈震盪後趨穩的格局。截至週四收盤，道瓊工業指數累計上漲2.96%，報46504.67點；標普500指數累計上漲3.36%，報6582.69點；那斯達克指數累計上漲4.44%，報21879.18點；費城半導體指數累計上漲5.04%，報7833.39點。週初市場受地緣政治與季末調倉雙重壓力夾擊，週一因中東核設施受襲引發供應鏈斷裂與通膨恐懼，導致輝達 (NVDA) 與博通 (AVGO) 領跌費半，費半單日重挫逾4%。隨後兩日局勢轉向，週二隨停火談判預期升溫，多重利多觸發大規模空頭回補，帶動費半狂飆6.24%；週三在川普宣稱伊朗請求停火的口水戰下，美光 (MU) 強彈近9%領軍，延續反彈動能。週四因油價飆升破百且耶穌受難節長假臨近，市場觀望情緒轉濃，雖有 AMD (AMD) 撐盤，但特斯拉 (TSLA) 因交付數據疲軟下挫，令指數在平盤附近縮量震盪，最終以微漲小跌作收。

總經數據方面，上週美國發布的經濟數據顯示出製造業穩健復甦與勞動市場具備高度韌性的特徵。週二公布的3月CB消費者信心指數微升至91.8，連同2月零售銷售 (YoY) 成長3.7%，顯示即便在關稅成本墊高的壓力下，民間消費動能依舊強勁。製造業部分，週三公布的3月ISM製造業PMI為52.7，站穩擴張區間，與S&P Global製造業PMI (51.8) 共同印證了產業築底回溫的趨勢。就業市場雖不若以往過熱，但表現遠超預期。週三

ADP 民間就業新增人數為 6.2 萬，週五公布的 3 月非農就業報告更以 17.8 萬人（遠高於預期 6 萬人）展現韌性，使失業率小幅降至 4.3%。雖然 3 月 S&P Global 服務業 PMI (50.3) 擴張放緩，且 2 月貿易赤字擴大至 573 億美元，但整體「穩健成長、通膨黏性」的經濟表現，使市場對於聯準會（Fed）在 2026 年上半年的降息期待大幅降溫，進而支撐十年期美債殖利率維持在高位運行。

展望本周行情，美股將於地緣政治與通膨數據的夾擊中尋求平衡。隨著伊朗正式拒絕 45 天停火提議，中東衝突升級的風險與油價飆升（Brent 站上 113 美元）成為市場首要威脅。投資人正屏息以待週五發布的 3 月 CPI 數據，若能源價格推升通膨回彈，恐進一步削弱降息預期。預期本週盤勢將延續震盪，市場焦點落在川普通牒屆期後的局勢演變及週四公布的 FOMC 會議紀錄，避險情緒與能源股波動將主導盤面。

二、中國股市

上週（2026/3/30-4/3）A 股呈現劇烈波動、分化運行的格局。截至週五收盤，上證指數累計下跌 0.86%，收在 3880.10 點；深證成指累計下跌 2.96%，收在 13352.90 點；創業板指累計跌幅達 4.44%，收在 3149.60 點。週初市場深受中東地緣政治局勢影響，週一因鋁廠遇襲引發供應憂慮，帶動天山鋁業（002532）等金屬股集體爆發，支撐滬指逆勢走強。週二則因紅海航運攻擊傳聞再起，引發亞太股市能源斷鏈恐慌，中芯國際（688981）等科技權值股受挫，指數全面回落。週三市場在和平倡議與資金逢低進場下迎來報復性反彈，醫藥板塊強勢領漲。然而週四起，受到清明長假前的資金避險需求與獲利了結壓力影響，陽光電源（300274）等賽道股領跌，指數連兩日單邊下挫。週五儘管德科立（688205）代表的 AI 算力題材展現韌性，但在缺乏北向資金支撐及節前觀望氣氛下，寧德時代（300750）等權重股疲軟，導致大盤最終縮量收低。

總經數據方面，上週中國發布的 3 月份採購經理指數（PMI）呈現「大企業景氣復甦，中小企業增速收斂」的結構性差異。官方製造業 PMI 彈升至 50.4，創下近一年新高，且官方非製造業 PMI 亦回升至 50.1，雙雙重返榮枯線上方，顯示大型企業隨年後復工帶動產能釋放。然而，由 S&P Global 發布的財新製造業 PMI 卻降至 50.8，財新服務業 PMI 亦顯著回落至 53.7，反映中小企業雖然維持擴張，但動能已較前月減弱。雖然季節性復工帶動產出，但「通膨黏性」的負面影響已開始浮現。受中東局勢動盪推升能源價格，3 月製造業投入價格通膨飆至四年高點，迫使規模較小的企業因議價能力較弱而必須自行吸收成本，進而壓縮利潤空間。此外，供應鏈因地緣衝突導致交貨延遲，亦抵銷了部分外需訂單的紅利。整體而言，官方數據展現了政策支撐與大型基建帶動的復甦韌性，但財

新數據則警告全球成本波動正加劇民營製造業的營運挑戰。

展望本周行情，A 股受地緣政治與業績披露期雙重考驗。隨著伊朗拒絕停火協議及川普對伊通牒屆期，外部避險情緒高漲恐壓抑風險偏好；國內則進入年報與一季報密集披露期，市場焦點轉向業績確定性。預期滬指將在 3,900 點整數關口反覆震盪，需關注週五美國 CPI 數據對全球流動性的影響。

三、香港股市

上週 (2026/3/30-4/2) 港股受地緣政治與長假效應影響，呈現劇烈震盪後小幅回調的格局。截至週四收盤，恒生指數累計上漲 0.66%，收在 25116.53 點；國企指數累計上漲 0.04%，收在 8456.92 點；恒生科技指數累計下跌 2.07%，收在 4679.10 點。週初受中東局勢緊張及美股科技股重挫影響，恆指開盤即承壓，騰訊控股 (0700) 與美團 (3690) 領跌，僅招金礦業 (1818) 等避險板塊走強。週二雖有優於預期的中國 PMI 數據支撐，但隨後因紅海襲擊傳聞引發亞太股市下殺，指數震盪劇烈。週三市場在和平倡議與利空出盡預期下迎來報復性反彈，阿里巴巴 (9988) 等權值股領漲，三大指數同步收高。然而週四因耶穌受難節與清明長假臨近，資金傾向獲利了結，儘管吉利汽車 (0175) 逆勢走強，但在避險情緒與科技股估值壓力下，大盤最終縮量收低。

總經數據方面，上週香港發布的經濟數據，顯示出本地消費動能強勁復甦與貨幣供給穩健增長的態勢。週二 (31日) 金管局公布 2 月 M3 貨幣供給按年上升 9.8%，反映出金融市場流動性充足。緊接著週三 (1日) 政府統計處發布 2 月零售銷售按年大幅增長 19.3%，表現遠優於市場預期的 12.2%。零售額驚人的增幅主要歸功於農曆新年效應與訪港旅客量回升，帶動珠寶、鐘錶及耐用消費品等業態蓬勃發展。然而，儘管貨幣供應量與消費數據亮眼，市場仍存在「通膨黏性」的隱憂：地緣政治導致能源成本波動，加上港元 M1 增長反映投資活動活躍，若物價與租金持續墊高，恐壓抑長期消費成長。整體而言，數據展現了香港經濟的強韌勢頭，但外部地緣局勢對本地成本的潛在衝擊仍需密切追蹤。

展望本周行情，港股受長假影響，交易天數縮短，整體呈現觀望與震盪格局。本週一(6日)、週二(7日) 分別因清明與復活節補假休市，週三 (8日) 復盤將面臨補跌壓力。伊朗拒絕停火協議及川普對伊最後期限屆滿，使地緣風險驟增；加上週五美國 CPI 數據發布在即，市場避險情緒濃厚。預期恆指將在 25,000 點整數關口拉鋸，資金傾向流向能源及高股息防禦性板塊

四、台灣股市

上週 (2026/3/30-4/2) 台股呈現劇烈震盪且先跌後彈再回調的走勢。截至週四收盤，加權指數累計下跌約1.63%，收在 32572.43 點；OTC指數累計下跌約2.18%，收在 317.90 點。週初受中東局勢升級與美股重挫夾擊，週一、週二外資發動恐慌性拋售，台積電 (2330) 與聯發科 (2454) 等權值股領跌，加權指數一度失守 32,000 點大關。週三因市場預期地緣政治「利空出盡」及技術性超跌，台積電 (2330) 與鴻海 (2317) 帶頭衝鋒，帶動指數報復性大漲 4.58%。然而週四清明長假前夕，受美國關稅政策不確定性影響，台積電 (2330) 再度面臨外資撤離壓力，導致指數開高走低。整周市場在避險情緒與長假效應下，資金於電子權值、生技、油氣及高股息 ETF 如元大高股息 (0056) 間拉鋸，整體盤勢波動極大。

數據方面，由標普全球 (S&P Global) 公布的 3 月台灣製造業 PMI 從 2 月的 55.2 回落至 53.3。雖然指數滑落至兩個月來低點，但仍連續四個月維持在 50 榮枯線以上的擴張區間，顯示產業景氣改善速度雖放緩，但表現依舊穩健。分項指標中，生產與新訂單增速雖因基期與外部干擾而收斂，但在半導體與 AI 相關產品的強勁需求支撐下，產出水準仍高於長期平均值。然而，「通膨黏性」的壓力在本次調查中極為顯著：受中東戰事影響，原物料與能源價格飆升，導致投入成本錄得 2022 年 6 月以來最大增幅，且供應鏈交貨延遲情況嚴重。儘管成本轉嫁壓力沉重，企業對未來一年的展望仍維持高度樂觀，顯示全球科技供應鏈的剛性需求仍是台灣製造業的最強後盾。

展望本周行情，台股復盤面臨挑戰。雖休市期間費半漲逾 1.4%，但台積電 ADR 僅微漲 0.08%，加上伊朗拒絕 45 天停火提議，且川普設定的最後期限 (4/7 美東晚間 8 時) 即將到期，地緣避險情緒高漲。預期指數在補漲後將陷入震盪，市場緊盯油價波動及週五美國 CPI 數據。

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
4/6		中國	清明節假日		
		香港	清明節補假		
		台灣	清明節補假		
	22:00	美國	3月ISM非製造業指數	54.8	56.1
4/7		香港	復活節補假		
	16:20	台灣	3月外匯存底(USD)		605.49B
	22:00	美國	Atlanta Fed GDPNow 2026Q1預測	1.6%	1.6%

4/8	03:00	美國	2月消費者信貸	11.40B	8.05B	
	08:30	美國	3月S&P Global製造業PMI指數		53.3	
	16:00	台灣	3月CPI (YoY)		1.75%	
4/9	20:30	美國	上週初次請領失業救濟金人數	210K	202K	
	20:30	美國	2月個人收入 (MoM)	0.3%	0.4%	
	20:30	美國	2月個人支出 (MoM)	0.5%	0.4%	
	20:30	美國	2月PCE物價指數 (YoY)		2.8%	
	20:30	美國	2月核心PCE物價指數 (YoY)	3.0%	3.1%	
	20:30	美國	Q4 GDP (QoQ)	0.7%	0.7%	
	20:30	美國	Q4 GDP (YoY)			
	20:30	美國	Q4核心PCE物價指數 (YoY)	2.7%	2.7%	
	22:00	美國	2月批發銷售(MoM)		0.5%	
	22:00	美國	2月批發庫存 (MoM)	-0.5%	0.2%	
	4/10	09:30	中國	3月CPI (YoY)	1.1%	1.3%
		09:30	中國	3月PPI (YoY)	-1.0%	-0.9%
		16:00	台灣	3月貿易收支(USD)	9.5B	12.77B
16:00		台灣	3月出口(YoY)			
16:00		台灣	3月進口(YoY)			
20:30		美國	3月CPI (YoY)	3.0%	2.4%	
20:30		美國	3月核心CPI (YoY)	2.6%	2.5%	
22:00		美國	4月密西根消費者信心指數		53.3	
22:00		美國	4月密西根消費者預期指數		51.7	
22:00	美國	4月密西根通膨預期指數		3.8%		

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。