

國際金融市場焦點

March 4, 2026

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,816.63	22,516.69	56,279.05	34,323.65	4.059 %	31.618
-65.0	-232.2	-1778.2	-771.4	+2.49 bps	+0.177
-0.94%	-1.02%	-3.06%	-2.20%		+0.56%

美國與歐洲

- 受伊朗戰事進入第四天且霍爾姆茲海峽幾近關閉影響，能源供給衝擊與再通膨疑慮籠罩市場，原油價格飆升，市場大幅下修聯準會降息預期。川普坦言軍事行動恐持續數週，加深市場對衝突拉長的恐懼。早盤美股全面走弱，隨後白宮宣布將為油輪提供保險並由海軍護航通行霍爾姆茲海峽，油價回吐漲幅，帶動股市從深跌回穩。收盤 VIX 上漲 10.4%，美股指數全面下挫。
- 歐洲股市因美伊戰事可能曠日持久，加上油價飆升而重挫，德國 DAX 指數下跌 3.44%、英國 FTSE 指數下跌 2.75%、法國 CAC 指數上下跌 3.46%，泛歐 STOXX 600 指數下跌 3.08%。

亞洲與新興市場

- 日股因市場削弱對戰事快速結束的預期，此外伊朗封鎖荷姆茲海峽，考量日本為能源進口國，對油價飆漲拖累景氣的擔憂，壓抑投資人情緒；日圓回貶至 157 區間，政府官員出面稱正在密切監控，對當局干預匯市之憂慮，亦打壓股市，終場日經指數重挫 3.06%，連續兩日收黑。
- 台股週二持續修正，終場指數收在 34323.65 點，下跌 2.2%。從籌碼面看，近期融資餘額激增逾兩百億，但外資轉向賣超，籌碼不確定性增加，市場仍關注地緣政治風險變化。
- 中國 A 股三大指數周二集體開高，然而午後跌幅擴大。收盤上證綜指下跌 1.43%，深證成指跌 3.07%，滬深兩市成交總額人民幣 3.13 兆元，較前一日增加 1,088 億元。

商品市場

- 黃金：黃金因美元強勁走升與美債殖利率上行而大幅回落，同時股市劇烈下跌引發部分投資人為滿足保證金需求而被動賣出貴金屬部位，單日跌幅超過 3%。原油：霍爾木茲海峽供給風險推升油價，但白宮稱將護航並提供保險後，市場對極端中斷情境降溫，油價自高點回吐仍收高。

債市與外匯

- 美債：美債市場在油價飆升與通膨再起疑慮下，延續前一日跌勢，反映交易員將今年聯準會降息次數由兩次下修為更有限的寬鬆路徑，市場擔憂利率將在更長時間維持高檔；美元：美元受中東戰事與全球風險情緒惡化支撐，隨著市場削減對聯準會今年降息規模的押注、美債殖利率上行，美元同時獲得利差與避險雙重支撐，對歐元、英鎊與商品貨幣全面走升。

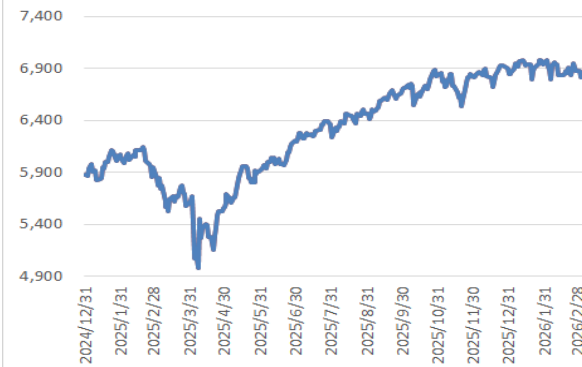
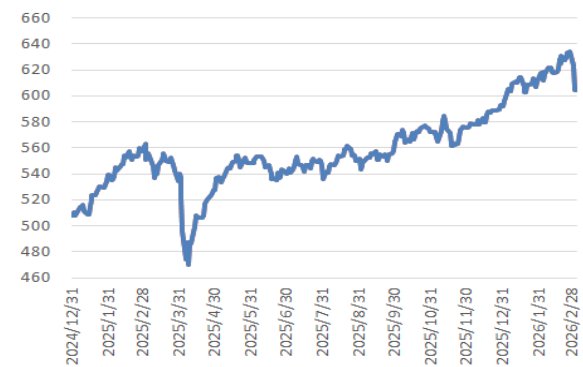
資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

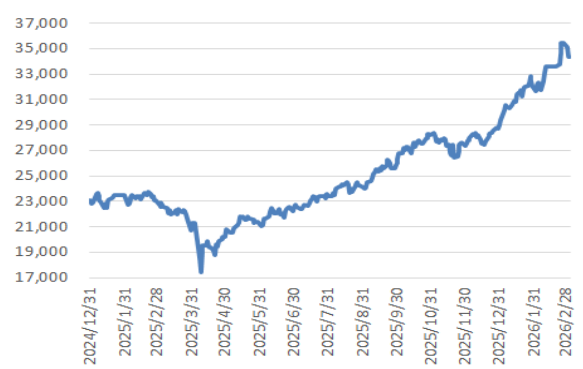
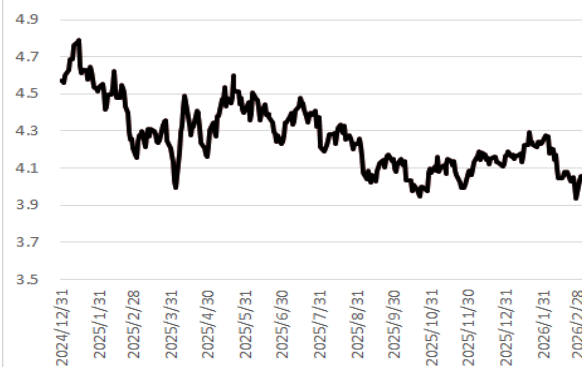
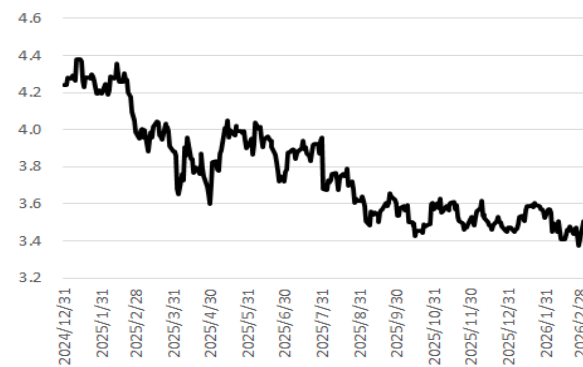
March 4, 2026

全球金融市場行情

	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	48,501	-0.83	原物料 價格	CRB商品指數	326.30	1.79
	S&P 500指數	6,817	-0.94		Comex黃金期貨	5,123.70	-3.54
	那斯達克指數	22,517	-1.02		布蘭特原油期貨	81.40	4.71
	羅素2000指數	2,608	-1.79		西德州原油期貨	74.56	4.67
	巴西聖保羅指數	183,105	-3.28		CMX銅價期貨	577.35	-2.05
	墨西哥BOLSA指數	68,436	-3.04		鐵礦砂現貨價	98.30	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	604	-3.08	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	3.71	3.00
	MSCI歐洲小型股指數	656	-3.08		美國3月國庫券利率	3.67	0.85
	英國金融時報100指數	10,484	-2.75		美國2年公債殖利率	3.51	3.29
	法國巴黎證券公會40指數	8,104	-3.46		美國10年公債殖利率	4.06	2.49
	德國法蘭克福DAX指數	23,791	-3.44		美國10年 CMS	3.61	5.50
	土耳其	12,933	-3.09		德國2年公債殖利率	2.16	6.60
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,393	0.93		德國10年公債殖利率	2.75	4.00
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	9,077	-1.34		義大利10年公債殖利率	3.46	10.00
	日經225指數	56,279	-3.06		中國10年公債殖利率	1.80	0.30
	東証指數	3,772	-3.24		美國綜合債券ETF (BND)	74.56	-0.11
	上海證交所綜合指數	4,123	-1.43		美國投資級公司債ETF (LQD)	110.87	-0.05
	香港恆生指數	25,768	-1.12		美國高收益債ETF (JNK)	96.46	-0.23
	恆生中國企業指數	8,609	-1.07		新興市場債券ETF (EMB)	96.55	-0.45
	南韓綜合股價指數	5,792	-7.24		主要匯價	美元指數	99.05
	台灣加權指數	34,324	-2.20	歐元兌美元		1.16	-0.64
	新加坡富時海峽時報指數	4,917	0.53	美元兌日圓		157.74	0.22
	泰國曼谷SET指數	Close		澳幣兌美元		0.70	-0.80
菲律賓馬尼拉指數	6,445	0.29	美元兌南非幣	16.53		2.64	
印尼雅加達指數	7,940	-0.96	美元兌境外人民幣	6.92		0.27	
越南證交所指數	1,813	-1.79	美元兌韓圓	1,489.55		3.43	
印度孟買SENSEX30指數	Close		美元兌俄羅斯盧布	77.64		0.19	
類股指數	費城半導體指數	7,765	-4.58	美元兌巴西里爾		5.27	1.88
	NBI生技指數	5,875	-2.28	台幣匯價		美元兌台幣	31.62
	MSCI全球金屬礦業指數	600	-5.40		歐元兌台幣	36.83	-0.28
	費城金銀指數	431	-8.08		日圓兌台幣	0.20	0.25
	AMEX能源股票指數	2,318	-0.56		澳幣兌台幣	22.25	-0.50
	DAX 農金企業指數	790	-1.72		南非幣兌台幣	1.92	-1.79
	FTSE ET50 綠能指數	540	-3.05		境外人民幣兌台幣	4.57	0.11

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

標普 500 指數

歐洲 600 指數

日經 225 指數

台灣加權指數

美國 10 年期公債殖利率

美國 2 年期公債殖利率

紐約油價期貨

黃金期貨


資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

March 4, 2026

本週經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
03/03 07:30	日本	失業率	Jan	2.6%	2.7%	2.6%
03/03 07:30	日本	求才求職比率	Jan	1.2	1.18	1.19
03/03 07:50	日本	資本支出(年比)	4Q	3.0%	6.5%	2.9%
03/03 18:00	歐元區	CPI(年比)	Feb P	1.7%	1.9%	1.7%
03/03 18:00	歐元區	CPI(月比)	Feb P	0.5%	0.7%	-0.6%
03/04 09:30	中國	製造業PMI	Feb	49.2	--	49.3
03/04 09:45	中國	瑞靈狗中國採購經理人指數-製造業	Feb	50.1	--	50.3
03/04 20:00	美國	MBA 貸款申請指數	Feb 27	--	--	0.4%
03/04 21:15	美國	ADP 就業變動	Feb	50k	--	22k
03/04 23:00	美國	ISM服務指數	Feb	53.5	--	53.8
03/05 21:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Feb 28	215k	--	212k
03/06 15:00	德國	工廠訂單(月比)	Jan	-4.1%	--	7.8%
03/06 16:00	台灣	CPI(年比)	Feb	1.50%	--	0.69%
03/06 18:00	歐元區	GDP經季調(季比)	4Q T	0.3%	--	0.3%
03/06 18:00	歐元區	GDP經季調(年比)	4Q T	1.3%	--	1.3%
03/06 21:30	美國	先期零售銷售(月比)	Jan	-0.3%	--	0.0%
03/06 21:30	美國	非農業就業人口變動	Feb	58k	--	130k
03/06 21:30	美國	失業率	Feb	4.3%	--	4.3%
03/09 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	Jan	--	--	¥728.8b
03/09 09:30	中國	PPI(年比)	Feb	--	--	-1.4%
03/09 09:30	中國	CPI(年比)	Feb	--	--	0.2%
03/09 15:00	德國	工業生產經季調(月比)	Jan	--	--	-1.9%
03/09-03/14	中國	貨幣供給M2(年比)	Feb	--	--	9.0%
03/10 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	4Q F	1.4%	--	0.2%
03/10 07:50	日本	GDP經季調(季比)	4Q F	0.3%	--	0.1%
03/10 07:50	日本	GDP平減指數 年比	4Q F	3.4%	--	3.4%
03/10 22:00	美國	成屋銷售	Feb	3.85m	--	3.91m

資料來源：Bloomberg