

金融市場投資週報

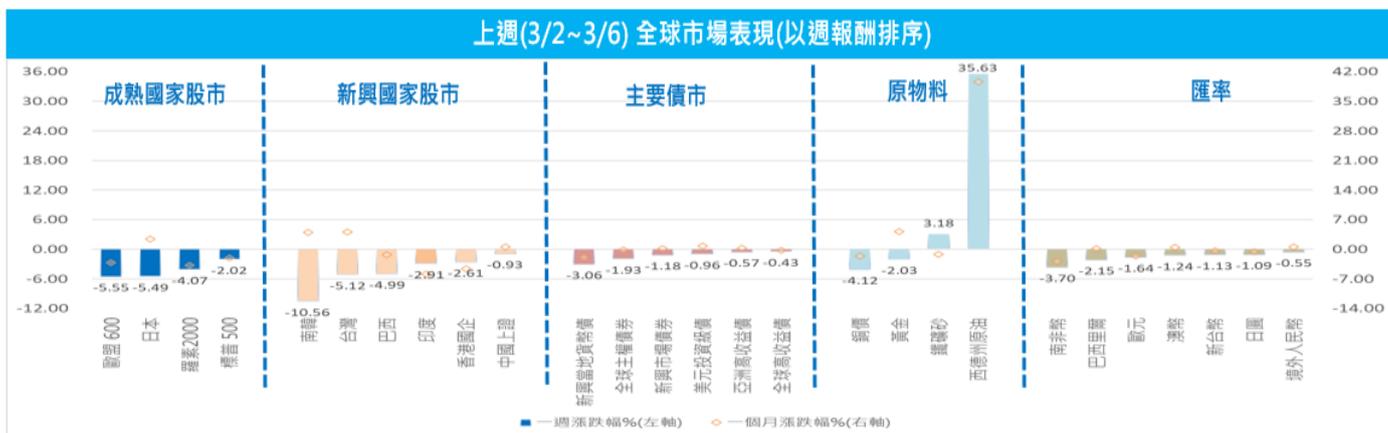
2026年03月09日

上週重點訊息

- 伊朗革命衛隊封鎖荷莫茲海峽：**伊朗官媒報導，伊朗革命衛隊二日宣布荷莫茲海峽已關閉，且預告將打擊任何航經該海峽的船舶，「荷莫茲海峽已關閉，任何人若試圖通行，革命衛隊和伊朗海軍將把那些船隻燒成火海。」受此影響，各國油輪不敢隨意進入海峽，導致海峽運量大減。
- 卡達天然氣設施受損，全球 20%供應受阻：**卡達能源公司位於杜哈以北的拉斯拉凡天然氣設施，以及南部梅賽伊德的相關設施，遭到伊朗無人機的打擊，為進行損害評估與防禦，卡達已全面暫停 LNG 生產，並向國際客戶宣告合約上的「不可抗力」，預估即便重啟，卡達天然氣工廠，可能也需要一個月才能恢復正常生產。卡達天然氣約佔全球 20%供應量。
- 中國 2026 年 GDP 成長目標為 1990 年代初以來最低：**3/4-3/5 中國召開全國政協與人大會議，中國將 2026 年 GDP 成長目標設定為 4.5%-5%，為 1990 年代初以來最低。財政赤字目標約 GDP 的 4%，通膨目標約 2%，城鎮失業率上限約 5.5%，同時計畫發行 1.3 兆人民幣超長期特別國債，另將補助 2,500 億支持消費品以舊換新。

市場展望與策略

- 股市短線波動雖加劇，惟無需大規模調節部位：**荷莫茲海峽持續遭到封鎖，帶動油價攀升，導致市場對於今年降息預期下滑，對高估值科技股造成估值修正壓力。然而整體戰事料將不會長期持續，雖可能會造成通膨出現一次性上揚，但預料不會改變聯準會降息方向，同時考量全球對 AI 晶片需求依然龐大，預期戰爭對科技類股基本面的影響還在可控範圍，故雖短線投資人應具備風險意識，留意市場波動，但無需大規模調節部位。
- 美債殖利率短線區間內整理，中期震盪向下：**美伊戰爭爆發，避險需求一度使 10 年期美債殖利率跌破 4%，但隨後因荷莫茲海峽遭到封鎖，油價持續上揚，導致市場對於通膨產生疑慮，美債殖利率因而反彈。預期近期市場將在避險與通膨擔憂兩股力道間拉扯，利率將呈現區間內整理，但整體而言，雖油價帶動的通膨可能使 Fed 降息步調放緩，然而目前政策方向仍是降息，預期殖利率將在中期震盪向下。



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、轉載或散布。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。