市場日報

陽信銀行財富管理部

主要市場收盤行情

市場	收盤	漲跌幅	市場	收盤	漲跌幅
道瓊	51983.98	0.41%	美2Y債券	4.59	0.13%
標普500	7541.40	-0.51%	美10Y債券	4.91	-0.33%
那斯達克	25164.32	-1.07%	10Y美元SOFR	4.53	-0.31%
費半	10328.33	-3.37%	美元指數	101.80	-0.08%
日經225	63081.86	-0.33%	布蘭特原油	104.77	-10.94%
台灣加權	44920.14	-0.65%	黃金	3946.33	1.85%

美伊降溫與晶片賣壓交錯，美股漲跌互見

盤勢分析

1) 晶片賣壓令指數漲跌互見

油價回落帶動道瓊收高，但AI與晶片股賣壓令標普、那斯達克收低，三大指數漲跌互見；多數個股上漲，顯示漲勢由景氣循環與燃料成本敏感類股主導，科技股疲弱限制大盤表現。

2) 川普緩和訊號帶動油價回落

川普表示不急於重啟對伊朗軍事行動，市場解讀短期供應中斷風險降低，布蘭特回落並舒緩通膨壓力；惟中東談判尚未定案，能源價格仍可能受局勢變化牽動，短線壓力稍緩，減輕市場疑慮。

3) 鎧俠展望失望加重晶片賣壓

鎧俠上季獲利創高，惟對本季展望未達市場期待，股價走弱；記憶體與半導體賣壓擴大，費半跌幅居前，反映投資人提高對AI需求、記憶體價格及資本回收的檢視，獲利高增仍未消除增速疑慮。

4) 美元走弱支撐現貨金反彈

美元走弱、美債長端殖利率回落，降低持有機會成本，現貨金反彈；即便中東風險緩和削弱部分避險需求，金價仍受利率與美元下行支撐，後續需觀察通膨和政策訊號，短線仍有分散配置效果。

市場觀察

短線留意期中選舉、油價與科技財報；長線聚焦AI資本回報。股債分散配置，債券以中短天期優質債為核心，並保留現金因應波動。

免責聲明暨注意事項 1、鑒於各資料係依據公開資訊及本行認為可靠之資料來 源整理僅供參考之用。本行已盡力確保資訊之正確性與即時性，惟不保證其完整性及正確性，如有錯漏或疏忽，本行不負任何法律責任。2、本資料所載市場資訊與分析僅為一般性說明，不構成任何投資建議要約或招攬。投資人於進行投資決策前應審慎評估自身財務狀況、投資目標及風險承受能力，並自行承擔投資風險與投資結果。3、本資料如涉及外國有價證券或金融商品，其相關資訊係依各該國法令辦理，投資人應留意包括市場價格波動、匯率變動及其他相關風險。4、本資料所提及之經濟或市場趨勢預測，僅為分析判斷，不代表相關金融商品之未來績效。投資前請詳閱產說明文件並留意最新市場資訊。 5、未經本行同意，不得將本資料全部或部分內容進行抄錄、轉載或散布。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、MoneyDJ