

2026年04月07日

寰宇金融日報

市場寄望美伊最後關頭停火， 美股四大指數同步收紅

市場重點

美國總統川普4/1全美演說未能發出局勢降溫的明確信號，令國際油價再度飆升，帶動美債10年期殖利率回升至4.386%，隨殖利率走高壓抑美股走勢，且IMF指出除非勞動市場明顯惡化且通膨未再升溫，否則不具備大幅寬鬆條件，市場預期Fed今年降息空間有限，市場風險情緒難以增溫，後因傳出伊朗與阿曼正在研擬荷姆茲海峽通行監控協議，美股走勢略有回穩，4/2四大指數呈現漲跌互見，4/6市場寄望美伊最後關頭停火，四大指數同步收紅。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2026年04月07日

寰宇金融日報

市場動態

美國3月非農就業亮眼但仍有隱憂，產業結構問題與戰爭風險交織

美國3月非農就業數據由下修值-13.3萬人(原值-9.2萬人)上升至17.8萬人，大幅優於市場預期6.5萬人，主要由教育醫療(-4.2萬人→9.1萬人)、休閒娛樂(-1.1萬人→4.4萬人)、營建業(-1.3萬人→2.6萬人)與運輸倉儲(-4.9萬人→2.1萬人)等產業帶動，且失業率由4.4%意外降至4.3%，低於預期的4.4%，反映短期經濟仍具韌性，然而結構面仍存隱憂，包括勞動參與率由62.0%降至61.9%，為2022年2月以來低，加以政府就業持續下滑，且產業結構顯示成長集中於醫療保健，而科技相關職缺轉弱，顯示就業動能未必具持續性，部分失業人口下降來自勞動力退出而非就業增加。另一方面，平均時薪年增率由3.8%→3.5%，雖為通膨壓力帶來一定緩解訊號，但中東戰事對能源價格的推升尚未完全反映於數據之中。整體而言，勞動市場內部結構存在隱性疲弱，Fed短期將維持觀望立場，升息與降息門檻皆偏高，利率按兵不動仍為主要選項。

美國3月ISM服務業降溫，價格創高、就業萎縮，經濟面臨下行壓力

美國3月ISM非製造業指數由56.1降至54.0，低於市場預期的54.8，服務業持續擴張但速度放緩，需求面則出現分歧，新訂單由58.6升至60.6，新訂單表現強勁，但商業活動出現降溫，由59.9降至53.9，其中就業指數成為主要拖累項目，由51.8降至45.2，顯示企業用工轉趨保守；與此同時，供應商交付延遲與企業補庫存行為則反映供應鏈壓力升高，供應商交貨指數由53.9升至56.2。中東局勢（特別涉及伊朗）推升能源價格並干擾物流，使價格支付指數由63.0飆升至70.7，創近兩年半新高，能源與原物料成本快速傳導至企業端。整體而言，服務業仍在擴張，但速度放慢、成本上升與就業轉弱，使經濟前景面臨更大下行風險，與標普全球服務業PMI(51.7→49.8)走勢趨同，顯示服務業實際景氣可能較此前更為疲弱。

美國總統川普4/1全美演說，未發出局勢降溫的明確信號令油價再度飆升

美國總統於4/1全國演說中，針對伊朗軍事行動與後續戰略提出強硬立場：一方面下達「最後通牒」，警告若未能達成協議，將進一步重點打擊伊朗電力與能源基礎設施。在能源與地緣戰略上，主張美國能源自給優勢，呼籲各國減少依賴荷姆茲海峽、轉向採購美國石油，甚至鼓勵依賴該航道的國家「自行確保通行權」。與此同時，川普宣稱美方已在短時間內重創伊朗並掌握戰略主導權，預期隨衝突結束，伊朗將因內部壓力重新開放海峽，帶動油價回落與市場回穩，整體論述呈現「軍事施壓+能源重構+談判逼近」框架；川普全美演說後WTI原油、Brent原油期貨皆再度突破每桶110美元。

2026年04月07日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6612	0.4	4.2	-1.9	-3.4
	道瓊工業	46670	0.4	3.2	-1.8	-2.9
	歐洲Stoxx 600	597	0.0	2.7	-0.3	0.7
	日本東證指數	3645	-0.0	2.9	-1.9	6.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	742	0.6	2.3	-4.2	2.8
	MSCI東協	753	-0.0	1.1	-1.8	-1.3
	滬深300	4441	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	77	0.0	0.9	-3.5	-7.2
	印度NIFTY	22968	1.1	2.9	-6.1	-12.1
	巴西Bovespa	188162	0.1	3.1	4.9	16.8
	越南VNINDEX	1675	-0.5	0.7	-5.3	-6.1
	台灣加權	32572	休市	休市	休市	休市
產業市場	NASDAQ	21996	0.5	5.8	-1.7	-5.4
	費城半導體	7916	1.1	10.8	5.3	11.8
	生技NBI	5827	-0.4	4.3	0.7	2.1
	REITs	789	0.1	3.2	-2.9	4.8
	KBW銀行	4441	0.9	6.0	2.9	-3.8
	S&P 500 能源	918	0.8	-3.8	6.3	33.5
	MSCI礦業	609	-0.1	6.3	-3.3	10.8
	標普全球清潔能源	1143	-0.8	2.3	2.5	9.0
	貨幣市場	美元指數	100.0	-0.0	-0.5	1.0
歐元/美元		1.2	0.2	0.7	-0.7	-1.7
美元/人民幣		6.9	0.0	-0.4	-0.3	-1.5
澳幣/美元		0.7	0.3	0.9	-1.6	3.7
美元/日圓		159.7	0.0	-0.0	1.2	1.9
美元/南非幣		16.9	-0.7	-1.9	1.9	1.8
美元/新台幣		32.0	0.0	-0.1	1.0	1.8
商品市場	西德州原油	112.4	0.8	9.3	28.4	97.2
	黃金	4649.9	-0.6	3.1	-10.1	7.7
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.33%	-1.0	-1.8	19.2	16.4
	美國2Y公債	3.85%	0.8	2.0	28.7	37.5
	美國投等債	5.12%	-2.0	-8.0	22.0	31.0
	美國非投等債	7.18%	-9.0	-45.0	23.0	65.0
	新興美元債	6.25%	-1.0	-8.0	38.0	54.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。