

2026年04月07日

投資熱搜報

美伊戰爭 川普壓力山大， 一文掌握美伊戰爭的停戰關鍵



引言

4/7最後通牒即將到期之際，美國、伊朗與地區調停方正就一項分階段停火方案(45天停火協議)展開最後努力，這是當前避免戰爭急劇升級、防止中東能源基礎設施遭受大規模破壞的外交出路。但據最新消息指出，伊朗已拒絕臨時停火協議，美伊有可能進行和談嗎？

2026年04月07日

投資熱搜報

一、最新戰況動態

美軍制空的優勢受到挑戰:美伊戰爭進入 2026 年 4 月，戰場態勢發生重大質變。美以聯軍雖然在過去五週內發動了超過一萬次精確空襲，摧毀了約 300 具伊朗導彈發射架，但仍未能完全癱瘓德黑蘭的報復能力。

➤ 制空權神話被打破-

- 2026 年 4 月 3 日，美軍一架精銳 F-15E 「打擊鷹」在伊朗西南部遭擊落，另一架 A-10 攻擊機在科威特境內墜毀。這是開戰以來美軍首度喪失絕對制空權的訊號。
- 伊朗利用具備末端變軌技術的「法塔」(Fattah)高超音速導彈(速度達 16 馬赫)實施猛烈打擊，成功迫使以色列的防禦系統面臨運算負荷崩潰與截擊彈庫存耗盡的壓力。
- 美國中央司令部證實，搜救被擊落飛行員的行動極為艱鉅，特種部隊需在接近伊朗主要城市的區域建立臨時起降場，這顯示美軍在地面搜救任務中已暴露於極高的敵火風險之下。

➤ 戰損評估與核設施節點受創:

- 國際原子能總署 (IAEA) 證實，4 月 4 日伊朗布希爾 (Bushehr) 核電廠遭彈體碎片擊中，導致一名物理防安人員死亡。儘管目前尚無輻射外洩，但此類針對關鍵基建的打擊已將戰爭推向「地獄門檻」。
- 以色列國防軍 (IDF) 雖然成功打擊了位於貝魯特的「聖城軍黎巴嫩軍團」總部與巴勒斯坦伊斯蘭聖戰組織 (PIJ) 指揮中心，但伊朗的指揮鏈表現出極強的韌性。

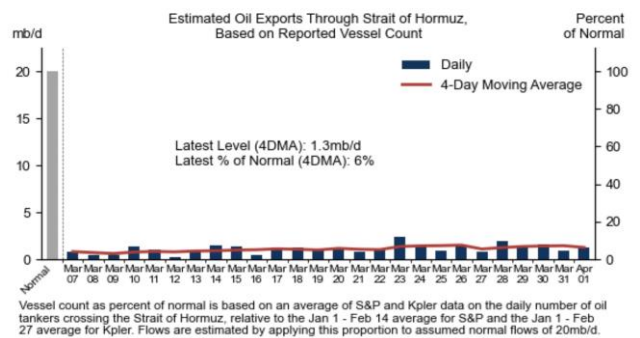
下表整理了當前聯軍與抵抗之弧的戰略目標對峙現況：

美以聯軍與伊朗抵抗之弧的戰略目標對峙現況

面向	美以聯軍 (Combined Force)	伊朗抵抗之弧 (Axis of Resistance)
初始目標	摧毀核設施、斬首高層、推翻政權。	挺過首波打擊、展開消耗戰、反制以色列。
當前現狀	萬次空襲未癱瘓伊朗反擊力、面臨國內通膨壓力。	基建受創但政權鞏固、招住原油出口咽喉荷姆茲海峽。
勝利定義	零地面傷亡、摧毀伊朗軍事反擊能力、伊朗讓荷姆茲海峽恢復通航、交出濃縮鈾、油價回落、美軍全身而退。	全球停滯性通膨、高油價、迫使美方撤軍、停止一切攻擊與暗殺行動。

資料來源: 永豐投顧整理，製表時間:2026.04.07

荷姆茲海峽的平均每日流量下降了94%



資料來源: GS，永豐投顧整理，製表時間:2026.04.07

2026年04月07日

投資熱搜報

二、川普的壓力與45天停火協議的出現

➤ 美國國內政治的法律與選舉約束：

川普政府目前面臨高度的政策矛盾：一方面試圖透過強硬軍事行動展現「強人領袖」形象，另一方面則受制於經濟數據衰退與法律程序的制約。

(1) 《戰爭權力決議案》的 60 天大限

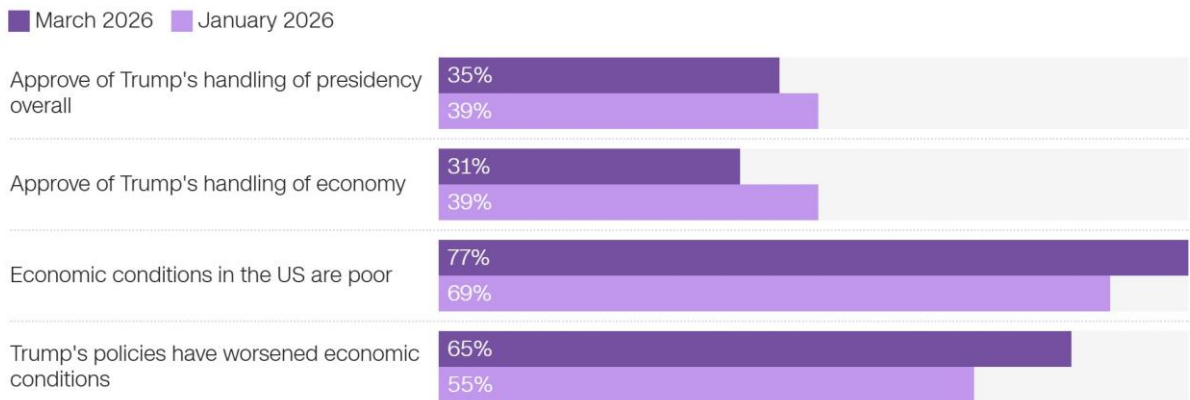
- 1973 年通過的《戰爭權力決議案》規定，總統在未經國會授權下動用武力，必須在 60 天內撤回部隊。針對 2026 年的美伊衝突，**此法定的「撤軍期限」將於 4 月 29 日到來**。
- 儘管參議院在 3 月初以 53 對 47 票暫時否決了民主黨提出的限制決議案，但隨著油價飆升與戰事膠著，國會對進一步地面軍事授權的態度轉趨保守。

(2) 2026 年期中選舉與選民滿意度

- 根據CNN最新民調顯示，川普的執政滿意度已跌至 35% 的第二任期新低，主因在於油價暴漲引發的民怨不斷升高。
- 約 60% 的美國成年人認為軍事行動已經「走得太遠」，這使得川普急於在 4 月底前尋求「體面勝利」的退場機制，以避免期中選舉崩盤。

民調顯示川普支持度持續下降

President Trump's economic ratings have worsened since January, while his overall rating has remained more stable



資料來源: CNN · 永豐投顧整理 · 製表時間:2026.04.07

2026年04月07日

投資熱搜報

➤ 45天停火協議:

不過，就在川普4/7最後通牒即將到期之際，「45天停火協議」又為市場重燃希望。目前，外交調解的主要力量來自巴基斯坦、埃及與土耳其。巴基斯坦陸軍元帥穆尼爾 (Asim Munir) 被認為是唯一的直接溝通渠道，他在美國副總統范斯與伊朗外長阿拉格奇之間傳遞了被稱為「伊斯蘭堡協議」(Islamabad Accord) 的初步框架。

該協議設計為兩階段：第一階段是為期45天的立即停火，期間伊朗重開荷姆茲海峽，而美國則釋放數十億美元的凍結資產作為回報；第二階段則在停火後的15至20天內，在伊斯蘭堡舉行面對面會談，敲定終極的政治與安全安排。

然而，這項方案目前面臨「信任赤字」與「時序矛盾」兩大障礙。對川普而言，他要求「先開海峽、再談細節」，且其4月7日的最後通牒已讓談判蒙上戰爭陰影。對莫傑塔巴政權而言，他們極度擔心遭遇「加薩式困境」或「黎巴嫩式陷阱」，即協議在紙面上存在，但美以聯軍仍能以任何理由隨時重啟打擊。因此，**伊朗目前的回應是「不接受任何時間表壓力」，且堅持「重開海峽必須是最終協議的一部分，而非先行展示的誠意」。**

從二階分析來看，談判成功的機率高度依賴於美國是否願意給出比「45天暫停」更有力的安全承諾。如果白宮能夠提供由中俄共同背書、或具有國內法律效力的不再攻擊保證，伊朗才有可能在「保住顏面」的前提下局部恢復海峽通行。否則，目前的對峙更像是一場看誰先崩潰的長期纏鬥。

三、未來發展之研判與情境分析

根據當前的局勢演變，本報告對美伊衝突的未來發展推演出以下三種情境：

情境一：邊打邊談的「低強度僵局」(機率：55%)

這是目前最基本且概率最高的情境。川普政府在4月7日通牒到期後，發動一輪針對非軍事設施（如電網、橋樑）的象徵性打擊以維持威望，但隨即透過巴基斯坦重啟談判。伊朗則採取「選擇性通行」策略，容許部分第三方油輪在支付高額規費或提供特定政治保證後過境，以此緩解能源價格對西方國家的壓力，同時維持海峽的實際封鎖權。

關鍵影響：油價維持在 \$100 左右高位震盪；全球供應鏈進入長期重組期；衝突轉化為一種「新常態」的經濟消耗。

2026年04月07日

投資熱搜報

情境二：能源設施毀滅與全面地面戰 (機率：35%)

若談判徹底破裂，或伊朗最高領袖莫傑塔巴為鞏固內部權力而對美軍航艦發動成功的高超音速打擊，美軍可能被迫投入地面部隊（包括第82空降師）強行奪取伊朗南部的能源出口中樞——哈爾克島（Kharg Island）。作為報復，伊朗將全面攻擊區域內所有海水淡化廠與煉油設施，觸發「地獄之門」防禦。

關鍵影響： 油價可能瞬間突破 \$150；全球經濟進入衰退；海灣地區的現代化基礎設施面臨結構性毀滅。

情境三：以「大交易」換取的快速降溫 (機率：10%)

在美國國內政治壓力（期中選舉崩盤）與伊朗經濟瀕臨崩潰（中俄支援有限）的雙重擠壓下，雙方接受了「伊斯蘭堡協議」的修改版。伊朗同意永久放棄核計畫並全面恢復海峽通行，換取美國全面解除制裁、承認莫傑塔巴政權合法性，並提供由聯合國背書的安全保證。

關鍵影響： 全球市場出現報復性反彈；油價迅速回落至 \$70-\$80 區間；中東建立一個以美、沙、伊三方平衡為基礎的新秩序。

四．結論與投資/政策建議

基於上述研判，永豐投顧認為：短期內（4月底前）達成全面且穩定停火的難度極大。目前各方進行的所謂「45天協議」更像是一個應對國內政治壓力的外交溝通，而非具備堅實基礎的和平路徑。伊朗政權的韌性、中國化學 precursor 的持續供應、以及高超音速飛彈對防空系統的挑戰，都決定了德黑蘭在談判桌上具備更長期的「等候能力」。

對決策者與投資者而言，應建立「持久戰」的預期管理。傳統的地緣溢價模型已不足以涵蓋目前的系統性風險，必須重新評估波斯灣地區作為「可靠供應源」的長期地位。在外交層面，真正能促成海峽重開的關鍵，將在於能否出現一個結合「永久終戰」、「安全保證」與「資產/制裁交換」的綜合框架。在那之前，任何關於「停火即將到來」的消息都應謹慎解讀，避免因過度樂觀而產生的戰略誤判。