

# 美伊停火振奮市場信心，紛亂消息再添不確定性

## 市場重點

受到美伊同意停戰兩週後，市場一度把焦點放在「海峽將重新開放」，但實際情況更接近「有條件、受控式通行」，以色列攻擊黎巴嫩、沙烏地阿拉伯東西向管線在停火達成後數小時仍傳出遭襲，或無人機襲擊事件，令美股開高後，盤中走勢震盪，S&P 11大部門僅能源(-3.66%)則因油價急跌而領跌，工業領漲3.62%，主要因航空、機械類大漲，美股四大指數終場收漲2.5%~6.3%。個股方面，市場追價 Intel(+11.42%至\$58.95，2021年以來高) Foundry/Terafab 題材，與儲存族群，推動費城半導體再歷史新高。

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09日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

**通膨、就業皆有風險，中東戰爭風險令3月FOMC偏向鷹派**

Fed發布3月FOMC會議記錄：經濟方面，若把去年第四季政府停擺的扭曲扣掉，GDP 延續擴張；今年第一季也有回升跡象，多數預期 2026 年成長會受到 AI 相關投資、偏寬鬆的金融條件、財政政策、以及監管政策變化的支撐；就業方面，勞動市場大致平衡，絕大多數官員認為就業端風險已偏向下行；許多官員警告在「低招聘」環境下，只要勞動需求稍微下降，失業率回升比以往更快；通膨方面，官員們普遍預期，中東衝突推升油價，被視為更即時的上行風險，認為通膨回到 2% 的進度可能比先前預期更慢，持續高於目標的風險已上升。整體來看，**通膨風險重新升高，但就業風險也沒有消失**，因此委員會選擇按兵不動，同時在數量面繼續確保貨幣市場與準備金環境穩定，若中東衝突拖長、油價高檔持續，許多官員認為通膨可能更久不下，甚至需要升息來壓回 2% 並守住長期通膨預期。

**美伊達成2週停火協議，但雙方在談判條件仍有顯著分歧**

4/8白宮已確認副總統 JD Vance 將率領美方代表團於週末前往伊斯蘭瑪巴德談判，Kushner 與中東特使Witkoff 也將同行，JD Vance表示對伊朗鈾濃縮的立場沒有改變，停火協議包含黎巴嫩是一種誤解，以色列已提出在黎巴嫩「自我克制」，確保美伊朗談判取得成功若，伊朗違反其承諾，將會有「嚴重後果」。伊朗仍把荷莫茲維持在『名義停火、實質受控通行』的狀態。原因包括：(1)伊朗認為停火條件已遭破壞，包含黎巴嫩戰線未停、無人機進入伊朗空域、以及美方未承認伊朗濃縮鈾權利，因此沒有理由無條件放行；(2)德黑蘭要把海峽控制權當成談判桌上的最大籌碼，交換制裁鬆綁、戰損補償與未來法律地位；(3)伊朗堅持船舶必須向其軍方報備；(4)政權在重創後需要向國內證明，即使未贏得制空權，仍握有全球能源主動脈。(5)德黑蘭正測試向船舶收費或收緊准入的可能性(每桶原油\$1)，將軍事控制轉化為經濟與外交槓桿。

**白宮經濟顧問Hassett表示若美伊週末談判順利，能源影響將很快消退**

白宮經濟顧問Hassett表示4/10發布的CPI將反映看到的能源價格飆升，已經採取了很多措施，如果JD及其團隊周末敲定和平協議，預期影響將會非常快消退；美國總統在Truth Social上表示**任何供應伊朗武器的國家都將被立即徵收50%關稅**；彭博報導美國考慮解除對委內瑞拉央行的制裁，以釋放石油供應。

2026年04月09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	6783	2.5	3.2	-0.2	-0.9
	道瓊工業	47910	2.8	2.9	0.4	-0.3
	歐洲Stoxx 600	614	3.9	2.6	3.1	3.6
	日本東證指數	3775	3.3	2.8	5.6	10.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	789	5.2	5.6	5.6	9.3
	MSCI東協	772	2.7	1.5	3.2	1.2
	滬深300	4596	3.5	1.5	-0.4	-0.7
	MSCI中國	80	3.4	2.4	0.7	-4.0
	印度NIFTY	23997	3.8	5.8	-0.1	-8.2
	巴西Bovespa	192201	2.1	2.3	6.2	19.3
	越南VNINDEX	1757	4.7	3.1	6.3	-1.6
	台灣加權	34761	4.6	4.8	8.3	20.0
產業市場	NASDAQ	22635	2.8	3.6	-0.3	-2.6
	費城半導體	8511	6.3	9.1	9.0	20.2
	生技NBI	5923	1.9	0.8	0.4	3.8
	REITs	803	1.7	3.4	-1.2	6.7
	KBW銀行	4596	3.8	5.2	7.4	0.1
	S&P 500 能源	891	-3.7	-1.7	3.7	29.7
	MSCI礦業	645	5.4	4.6	3.1	17.3
	標普全球清潔能源	1178	3.4	1.3	3.5	12.3
	貨幣市場	美元指數	99.1	-0.7	-0.5	-0.0
歐元/美元		1.2	0.6	0.6	0.2	-0.7
美元/人民幣		6.8	-0.4	-0.6	-1.1	-2.2
澳幣/美元		0.7	1.0	1.7	-0.5	5.6
美元/日圓		158.6	-0.7	-0.2	0.6	1.2
美元/南非幣		16.4	-2.4	-2.5	0.6	-1.0
美元/新台幣		31.8	-0.6	-0.6	-0.5	1.1
商品市場	西德州原油	94.4	-16.4	-5.7	3.2	65.6
	黃金	4719.2	0.3	-0.8	-8.2	9.3
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	4.29%	-0.2	-2.7	19.5	12.4
	美國2Y公債	3.79%	-0.2	-1.6	25.0	31.3
	美國投等債	5.05%	-5.0	-8.0	18.0	24.0
	美國非投等債	6.98%	-22.0	-27.0	0.0	45.0
	新興美元債	6.09%	-15.0	-14.0	16.0	38.0

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。