

2026年04月14日

寰宇金融日報

Q1財報展望樂觀提振信心， 費半首度突破9,000點

市場重點

上週末美國、伊朗談判破裂使美國總統川普揚言，將摧毀任何阻礙美方在荷姆茲海峽封鎖行動的船隻，隨荷姆茲海峽封鎖正式生效之際，美國總統川普宣稱伊朗來電盼達協議，美伊達成協議希望尚未完全破滅，市場情緒轉趨樂觀。此外，美股1Q財報季正式登場，高盛1Q EPS為17.55美元優於預期的16.49美元，市場預期標普企業獲利年增率將達12.6%，有望連續第六季維持雙位數成長。隨美股基本面看好及市場信心回穩，帶動標普11大板塊由金融(+1.73%)、資訊科技(+1.72%)領漲，標普收復美伊戰爭以來所有失地，費半首度突破9,000點，續創歷史新高，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14日

寰宇金融日報

市場動態

美國3月成屋銷售創9個月低，供給短缺擴大至千萬套、成交持續萎縮

美國3月成屋銷售額由413萬套降至398萬套，低於預期的407萬套，創近九個月低點，月增率由2.7%降至-3.6%，各地區普遍回落，其中東北部更跌至歷史新低，**住房市場在傳統旺季前夕承壓，房市目前仍呈現「需求走弱+供給不足」的雙重困境**，儘管庫存回升至四個月高位，但整體成屋量仍處歷史低位，仍導致房價中位數上漲至40.88萬美元，凸顯供需失衡。政策層面雖密集出手，包括放寬信貸、加快開發審批及透過購債壓低利率等措施，但在地緣政治衝擊下，30年期抵押貸款利率升至6.37%，較五年前水準翻逾一倍，顯著壓制購房需求與可負擔性，迫使市場機構下調2026年銷售增速預期。同時，白宮最新報告指出全美單戶住宅短缺至少1000萬套，遠高於過去估算，房地美於2024年11月評估美國住宅缺口為370萬套；NAR於2021年6月依據過去二十年趨勢與1968年至2000年建設速度的對比，估算缺口為550萬套，顯示長期供給不足問題益加嚴峻。整體而言，**高利率與結構性供給缺口交織，使住房市場短期復甦受阻，並對未來價格與成交量形成壓力。**

美伊談判破裂釋出後對話訊號，但核議題分歧未解，中東局勢仍具高度不確定性

美、伊於上週末談判破裂後，衝突迅速升級至海上對峙，美國正式對荷姆茲海峽及伊朗港口實施封鎖，並警告任何接近封鎖區的伊朗快艇將被立即摧毀，然在荷姆茲海峽封鎖正式生效之際，美國總統川普表示伊朗已主動接觸美方尋求重啟談判，為緊張局勢釋出潛任外交轉機；儘管美方釋放對話訊號，雙方在核計畫上的核心分歧仍未鬆動，伊朗亦未證實對話已恢復，顯示實質進展有限。與此同時，美國對伊朗相關航運的封鎖行動加劇全球能源供應不確定性，推動油價維持高位震盪，WTI、布蘭特原油皆於每桶100美元附近震盪。與此同時，巴基斯坦、埃及與土耳其積極居中調解，談判尚未完全破局，但核心分歧仍集中於伊朗鈾濃縮年限與核材料處置問題。整體來看，**美方正採取「高壓封鎖+有限談判」的雙軌策略，試圖在施壓下迫使伊朗讓步，但在雙方分歧仍深的背景下，短期內局勢仍將維持高不確定性與高波動格局。**

OPEC產量創史上單月最大跌幅，全球能源價格上揚加劇通膨壓力

OPEC數據顯示3月原油日產量由2861萬桶大減至2079萬桶，**每日產量減少788萬桶，跌幅超越2020年新冠疫情628萬桶的紀錄，出現史上最大單月跌幅**，主因中東衝突衝擊供應鏈並限制主要產油國出口。需求端方面，OPEC小幅下調第二季全球石油需求預測至50萬桶/日，但維持全年展望不變，反映短期需求受壓、但中期仍具韌性。

2026年04月14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	6886	1.0	4.2	3.8	0.6
	道瓊工業	48218	0.6	3.3	3.6	0.3
	歐洲Stoxx 600	614	-0.2	2.9	3.0	3.7
	日本東證指數	3723	-0.5	2.1	2.6	9.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	785	-0.9	5.8	3.5	8.7
	MSCI東協	775	-0.2	2.9	3.3	1.6
	滬深300	4646	0.2	4.6	-0.5	0.4
	MSCI中國	79	-0.8	2.2	-1.8	-5.1
	印度NIFTY	23843	-0.9	3.8	3.0	-8.8
	巴西Bovespa	198001	0.3	5.2	11.5	22.9
	越南VNINDEX	1759	0.5	5.0	3.7	-1.4
	台灣加權	35457	0.1	8.9	6.2	22.4
產業市場	NASDAQ	23184	1.2	5.4	4.9	-0.3
	費城半導體	9040	1.7	14.2	18.2	27.6
	生技NBI	5949	1.7	2.1	4.1	4.2
	REITs	816	0.3	3.4	2.0	8.4
	KBW銀行	4646	1.1	5.8	13.7	1.8
	S&P 500 能源	877	0.3	-4.5	-0.6	27.5
	MSCI礦業	649	-0.4	6.5	8.1	18.0
	標普全球清潔能源	1202	-0.2	5.2	2.5	14.6
	貨幣市場	美元指數	98.4	-0.3	-1.6	-2.0
歐元/美元		1.2	0.3	1.9	3.0	0.1
美元/人民幣		6.8	0.0	-0.7	-1.1	-2.3
澳幣/美元		0.7	0.4	2.6	1.6	6.3
美元/日圓		159.5	0.1	-0.1	-0.2	1.7
美元/南非幣		16.4	-0.0	-2.6	-3.1	-0.9
美元/新台幣		31.8	0.2	-0.6	-0.4	1.2
商品市場	西德州原油	99.1	2.6	-11.9	2.3	73.8
	黃金	4740.3	-0.2	1.9	-5.6	9.7
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	4.29%	-2.4	-3.7	1.7	12.6
	美國2Y公債	3.77%	-2.3	-7.6	5.5	29.9
	美國投等債	5.04%	-3.0	-8.0	-10.0	23.0
	美國非投等債	6.97%	-1.0	-21.0	-29.0	44.0
	新興美元債	6.03%	-2.0	-22.0	0.0	32.0

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。