

伊朗拒絕赴巴基斯坦談判，美股三大指數連二日收黑

市場重點

由於傳出美國暫緩與伊朗的和平談判，並取消美國副總統Vance原訂前往巴基斯坦的行程，使外界對停火協議能否延續產生疑慮，原本預計4/22到期的停火協議，一度被認為可能不會延長，且伊朗拒絕赴巴基斯坦談判，使美伊談判陷停滯，WTI、Brent原油期貨分別升至每桶\$92.2、\$101.1。中東戰事存在高度不確定性，市場難以延續樂觀情緒，壓抑美股走勢，終場四大指數僅費半小幅收紅，盤後美國總統川普宣布將延長與伊朗之間的停火安排。

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22日

寰宇金融日報

市場動態

美國3月零售銷售升至1.7%，主因油價飆漲與退稅撐起消費動能

美國3月零售銷售月增率由上修值的0.7%升至1.7%，高於預期的1.4%，創一年來最大升幅，年增率持平在4.0%，主要受油價飆升影響，致加油站銷售月增率由1.3%暴增至15.5%，創1992年以來最大增幅；剔除汽車與汽油項目，核心銷售月增率由0.7%略降至0.6%，其中電子產品及家電零售店(0.7%→0.9%)、家具與家居用品店(-0.1%→2.2%)，顯示消費活動仍具一定韌性，帶動計入GDP的控制組銷售為0.7%，創去年8月以來高，然結構上仍出現壓力跡象，包括餐飲服務業(0.5%→0.1%)、服飾與服飾配件店(2.8%→0.0%)等非必要支出增長下滑。整體而言，美國短期消費高度依賴油價與退稅等短期因素，未來隨消費者信心下滑，以及高昂的能源支出對低收入家庭造成的負擔更重，將進一步加劇不同收入階層間的「K型」消費分化現象，強勁的消費動能恐難以維持，使經濟成長動能面臨下行風險。

川普對多樣議題表態，對伊強硬、催逼Fed降息、AI軍用開綠燈

美國總統川普昨日就多項關鍵議題密集表態，在中東局勢上，不願意延長美伊停火協議，並預期停火結束後將恢復對伊朗的軍事打擊，同時強調美方在談判中處於優勢，但仍保留達成協議空間，不過盤後隨即改口宣布，將延長與伊朗之間的停火安排，同時持續對伊朗港口實施封鎖，直至伊朗方面提出具體且統一的解決方案為止；貨幣政策方面，力挺Warsh出任Fed主席，並明確表明上任後若不盡快降息，將會感到失望，同時質疑現任主席Powell在總部翻修成本上的問題；科技與國防領域，透露可能允許Anthropic的AI模型進入國防部體系，儘管此前該公司曾被列為供應鏈風險。整體而言，川普同時採取強硬軍事姿態、寬鬆貨幣立場與產業政策干預，但也加劇市場對政策不確定性的關注。

伊朗拒絕赴巴基斯坦談判，美伊談判陷停滯，停火延長難掩僵局加深

根據伊朗半官方媒體《塔斯尼姆通訊社》報導，伊朗宣布拒絕出席原定4/22晚間於巴基斯坦首都伊斯蘭馬巴德舉行的美伊第二輪會談，指控美方阻撓實質協議、談判已無意義，因美國近期談判要求過分，未作出讓步，導致協商氣氛持續僵持，伊朗已將相關立場正式通知巴基斯坦，並告知參與斡旋的各方，強調此舉旨在維護自身權益；同時美國副總統Vance及談判代表團取消赴巴基斯坦行程，但伊朗並未提出請求，顯示雙方互信進一步惡化。伊朗回應川普表示同意延長停火，但戰爭仍未結束，目前談判進程已陷入停滯，後續是否恢復面對面會談仍存高度不確定。

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。

2026年04月22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	7064	-0.6	1.4	7.3	3.2
	道瓊工業	49149	-0.6	1.3	6.4	2.3
	歐洲Stoxx 600	616	-0.9	-0.6	6.8	4.0
	日本東證指數	3770	-0.2	0.4	8.1	10.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	827	1.1	3.4	13.3	14.5
	MSCI東協	778	-0.1	-0.4	4.1	2.0
	滬深300	4768	0.2	1.4	7.9	3.0
	MSCI中國	82	-0.1	3.0	8.5	-1.3
	印度NIFTY	24577	0.9	3.1	9.2	-5.9
	巴西Bovespa	196132	休市	休市	休市	休市
	越南VNINDEX	1833	-0.2	3.3	15.2	2.7
	台灣加權	37605	1.7	3.6	14.9	29.8
產業市場	NASDAQ	24260	-0.6	2.6	10.5	4.4
	費城半導體	9647	0.5	4.6	24.1	36.2
	生技NBI	6047	-0.9	-0.3	7.5	5.9
	REITs	830	-1.8	0.8	7.5	10.2
	KBW銀行	4768	-0.1	2.3	12.7	4.0
	S&P 500 能源	856	1.3	-0.2	-6.6	24.5
	MSCI礦業	646	-2.3	-2.5	16.3	17.3
	標普全球清潔能源	1247	-0.2	-0.5	8.5	18.9
貨幣市場	美元指數	98.4	0.3	0.3	-0.6	0.1
	歐元/美元	1.2	-0.4	-0.4	1.1	-0.0
	美元/人民幣	6.8	0.1	0.2	-0.8	-2.3
	澳幣/美元	0.7	-0.4	0.4	2.0	7.2
	美元/日圓	159.4	0.4	0.4	0.6	1.7
	美元/南非幣	16.5	0.8	0.9	-2.0	-0.4
	美元/新台幣	31.5	-0.1	-0.7	-2.0	0.2
商品市場	西德州原油	89.7	2.6	1.7	5.0	57.3
	黃金	4720.0	-2.1	-2.5	7.1	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%	4.1	4.4	-5.0	12.5
	美國2Y公債	3.78%	5.9	3.4	-7.3	30.6
	美國投等債	5.04%	5.0	5.0	-12.0	23.0
	美國非投等債	6.88%	6.0	7.0	-47.0	35.0
	新興美元債	5.93%	3.0	-1.0	-32.0	22.0

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。