

中東局勢保有轉圜餘地，那指、標普再締新高

市場重點

儘管美伊談判停滯，且荷姆茲海峽持續處於封鎖狀態，然中東局勢仍有潛在轉圜餘地，伊朗提出放棄荷姆茲海峽控制權換終止戰事，不過伊朗的核計畫仍是美方不可退讓的紅線，白宮尚未表態是否接受。另一方面，市場靜待美系四大CSP業者Alphabet、微軟、亞馬遜與Meta於4/29盤後公布財報，以及Fed將於同日公布最新利率決策，蘋果財報則於隔日盤後接棒登場，美股多呈現觀望態度，那指、標普因中東局勢保有轉圜餘地小幅走揚，續創下歷史新高至24,899點、7,178點，終場四大指數呈現漲跌互見。

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28日

寰宇金融日報

市場動態

伊朗提出放棄荷姆茲海峽控制權換終止戰事，白宮未表態是否接受

根據美聯社引述兩名地區官員報導，伊朗已提出新方案，若美國解除海上封鎖並終止戰事，願意放棄對荷姆茲海峽的控制權，美國總統川普昨日與國安團隊討論伊朗提出的最新提案，內容包括在美方解除封鎖並結束戰事的前提下重新開放荷姆茲海峽，並將核議題談判延後處理；白宮未表態是否接受，但強調阻止伊朗擁核仍是核心紅線，未達成「完整協議」前不會解除封鎖。此外，美方已取消赴巴基斯坦的談判行程，使第二輪會談暫時擱置，雙方仍在停火框架下持續角力，當前海峽航運受限、至少38艘船遭攔截或折返，凸顯戰略通道博弈升溫並推升全球能源價格。

中東衝突外溢至金屬市場，替代伊朗產能或推升全球焦煤價格

伊朗宣布暫停66類鋼鐵產品出口至5/30，涵蓋板坯、熱軋與冷軋鋼材等關鍵品項，主要為優先保障國內供應，隨著以色列打擊伊朗鋼鐵與石化設施、導致其約70%鋼鐵產能受損之後，作為全球第十大鋼鐵生產國，伊朗出口中斷將對國際鋼材價格形成上行壓力，且由於其鋼鐵生產高度依賴直接還原鐵（DRI）氣基工藝，與其他國家主流高爐體系差異顯著，伊朗DRI產量達3420萬噸，占其鋼鐵生產超過80%，遠高於全球約7.5%的占比，意味著其他國家以傳統高爐體系難以快速填補缺口。根據花旗測算，若完全以高爐產能替代伊朗產量，將額外帶動約2000萬噸焦煤需求，相當於全球海運焦煤市場的8%至10%；即便僅替代出口部分（約900萬~1100萬噸），也會新增600萬至700萬噸額外的焦煤需求，足以對全球焦煤價格形成顯著上行壓力，顯示衝突影響正從能源向金屬與上游原料市場擴散。

台灣3月景氣燈號連續4個月亮起紅燈，AI算力需求激增支撐景氣基本面

台灣3月景氣對策信號綜合判斷分數由上修值的41分降至39分，連續4個月亮起紅燈，在AI獲利強勁背景下，半導體迎來廣泛復甦，台灣3月出口攀升至801.8億美元，再度刷新單月新高，令海關出口值維持強勁紅燈水準。製造業成長動能來自AI熱潮的外溢效應，擴散到更多領域的復甦，工業生產及機械設備進口等指標均維持強勢紅燈，且批發零售業、製造業銷量指數維持紅燈，反映製造業延續擴張態勢。展望未來，3月訂單一舉突破900億美元，顯現市場對於AI需求持續擴大，引領美系CSP業者持續擴增資本支出，隨全球AI發展趨勢未變，出口將支撐燈號分數維持高檔。

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28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	7174	0.1	0.9	12.6	4.8
	道瓊工業	49168	-0.1	-0.6	8.9	2.3
	歐洲Stoxx 600	609	-0.3	-2.0	5.8	2.8
	日本東證指數	3735	0.5	-1.1	2.3	9.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	835	1.3	2.1	13.0	15.7
	MSCI東協	756	-0.0	-2.9	0.8	-0.9
	滬深300	4771	0.0	0.3	6.0	3.0
	MSCI中國	80	-0.6	-3.0	3.3	-4.2
	印度NIFTY	24093	0.8	-1.1	5.6	-7.8
	巴西Bovespa	189579	-0.6	-3.3	4.4	17.7
	越南VNINDEX	1853	休市	休市	休市	休市
	台灣加權	39617	1.8	7.2	19.6	36.8
產業市場	NASDAQ	24887	0.2	2.0	18.8	7.1
	費城半導體	10408	-1.0	8.4	39.6	46.9
	生技NBI	5873	-0.4	-3.7	5.8	2.9
	REITs	826	-0.6	-2.2	8.5	9.7
	KBW銀行	4771	1.3	-0.9	13.9	3.2
	S&P 500 能源	868	-0.3	2.7	-9.8	26.3
	MSCI礦業	637	-0.4	-3.5	11.8	15.9
	標普全球清潔能源	1286	0.9	2.9	12.3	22.6
貨幣市場	美元指數	98.5	-0.0	0.4	-1.7	0.2
	歐元/美元	1.2	-0.0	-0.6	1.8	-0.2
	美元/人民幣	6.8	-0.1	0.1	-1.2	-2.3
	澳幣/美元	0.7	0.5	0.1	4.5	7.7
	美元/日圓	159.4	0.0	0.4	-0.6	1.7
	美元/南非幣	16.5	0.2	1.1	-3.4	-0.1
	美元/新台幣	31.5	-0.1	-0.2	-1.3	0.1
商品市場	西德州原油	96.4	2.1	10.2	2.3	69.0
	黃金	4682.1	-0.6	-2.9	4.2	8.4
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	4.34%	3.9	8.8	-8.8	17.3
	美國2Y公債	3.80%	1.9	7.7	-11.5	32.4
	美國投等債	5.07%	4.0	8.0	-20.0	26.0
	美國非投等債	6.89%	-1.0	7.0	-79.0	36.0
	新興美元債	5.99%	3.0	9.0	-34.0	28.0

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。