

OpenAI消息擾動和油價走揚，拖累美股高位回落

市場重點

OpenAI拉警報及油價走高，拖累美股高位回落。根據《華爾街日報》報導，OpenAI近期未能完成新用戶及銷售目標，相關概念股承壓走低，CoreWeave大跌5.8%、甲骨文跌4.0%，而美伊和談進展仍陷僵局，布蘭特原油期貨昨日上漲2.8%，阿聯酋退出OPEC+的消息引發市場波動，增添油市變數，另一方面，市場靜待美系四大CSP業者Alphabet、微軟、亞馬遜與Meta於今日盤後公布財報，以及Fed將於同日公布最新利率決策，預計AI支出規模與投資回報的論述將直接牽動市場情緒，終場美股四大指數全線走低。

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29日

寰宇金融日報

市場動態

OpenAI拉警報，CSP大廠的AI支出規模與投資回報的論述將牽動市場情緒

OpenAI在邁向首IPO的關鍵階段，卻傳出內部警訊，OpenAI財務長Sarah Friar近日向內部高層示警，若營收無法加速成長，公司恐難以負擔未來的運算資源合約費用，董事會近月來也加強審查資料中心相關交易，並且對執行長Sam Altman在業務降溫之際持續擴張算力的策略提出質疑。消息拖累週二美股相關概念股跌幅居前。OpenAI隨後發表聲明，稱其消費者和企業業務"全面運轉正常"，但市場反應難以平息。值得注意的是，Alphabet、微軟、亞馬遜、Meta以及蘋果將在未來兩日密集披露財報，分析認為AI支出規模與投資回報的表述都將直接牽動當前市場情緒。

BOJ利率三連凍，但立場轉鷹，預估下次升息為7月

BOJ於4/28以6:3票數按兵不動，連續第三次將政策利率維持在0.75%不變，符合市場預期，但支持升息的委員人數由3月時的一人增為三人，凸顯內部立場正轉向鷹派。BOJ會議中，下調經濟成長預期並上調通膨預估，經濟預測方面，BOJ將2026、2027財年GDP成長預估由1.0%、0.8%下調至0.5%、0.7%，2028年則預估為0.8%，能源價格與貿易條件惡化使2026財年經濟成長放緩，但因政府政策與寬鬆金融環境為景氣帶來支撐，預期隨高油價影響減弱，2027財年成長開始溫和回升；通膨預測方面，BOJ將2026、2027財年核心CPI(排除鮮食)預估由1.9%、2.0%上調至2.8%、2.3%，核心CPI將於2026財年保持2.5%~3.0%之間，2027財年降至2.0%~2.5%。潛在CPI通膨預估2026下半財年至2027財年期間達到與目標基本一致的水準，但會後BOJ總裁植田和男表示關注第二輪通膨，並淡化經濟預測的重要性，顯示BOJ仍謹慎應對升息。研究部預估日本通膨於下半年面臨較大回升壓力，且汽油補貼政策可能在7月才會明朗，維持7月升息1碼預估。

阿聯酋宣佈5月1日起退出OPEC

阿聯酋於4/28宣佈決定退出OPEC和OPEC+，自5/1起生效。分析認為阿聯酋退出後有三大影響，首先是OPEC市佔率將進一步縮小至三成左右，意味著全球油市正從過往的OPEC定價時代，轉向由美國原油供給與市場價格機制共同主導的新階段；其次是OPEC+權力核心將比以往更由沙烏地阿拉伯和俄羅斯所主導，可能導致未來更多成員國選擇退出產油聯盟；再者儘管當前供應仍然受制於荷姆茲海峽實質封鎖影響，但長期阿聯酋將不再受制於OPEC+生產配額限制，將更自由地釋放產能。

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29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 | 7139 | -0.5 | 1.1 | 12.5 | 4.3 |
| | 道瓊工業 | 49142 | -0.1 | -0.0 | 8.7 | 2.2 |
| | 歐洲Stoxx 600 | 607 | -0.4 | -1.5 | 4.5 | 2.4 |
| | 日本東證指數 | 3772 | 1.0 | 0.0 | 6.5 | 10.7 |
| 新興市場 | MSCI亞太不含日本 | 829 | -0.7 | 0.3 | 14.4 | 14.8 |
| | MSCI東協 | 754 | -0.3 | -3.1 | 1.2 | -1.2 |
| | 滬深300 | 4758 | -0.3 | -0.2 | 5.9 | 2.8 |
| | MSCI中國 | 79 | -1.2 | -4.1 | 2.9 | -5.4 |
| | 印度NIFTY | 23996 | -0.4 | -2.4 | 7.5 | -8.2 |
| | 巴西Bovespa | 188619 | -0.5 | -3.8 | 3.3 | 17.1 |
| | 越南VNINDEX | 1876 | 1.2 | 2.3 | 12.8 | 5.1 |
| | 台灣加權 | 39522 | -0.2 | 5.1 | 21.5 | 36.5 |
| 產業市場 | NASDAQ | 24664 | -0.9 | 1.7 | 18.6 | 6.1 |
| | 費城半導體 | 10036 | -3.6 | 4.0 | 40.5 | 41.7 |
| | 生技NBI | 5828 | -0.8 | -3.6 | 4.4 | 2.1 |
| | REITs | 834 | 1.0 | 0.5 | 9.2 | 10.8 |
| | KBW銀行 | 4758 | -0.1 | -0.9 | 13.5 | 3.1 |
| | S&P 500 能源 | 882 | 1.7 | 3.1 | -7.5 | 28.4 |
| | MSCI礦業 | 620 | -2.7 | -3.9 | 8.2 | 12.7 |
| | 標普全球清潔能源 | 1266 | -1.6 | 1.5 | 13.2 | 20.6 |
| 貨幣市場 | 美元指數 | 98.6 | 0.1 | 0.3 | -1.9 | 0.3 |
| | 歐元/美元 | 1.2 | -0.1 | -0.3 | 2.2 | -0.3 |
| | 美元/人民幣 | 6.8 | 0.2 | 0.2 | -1.1 | -2.2 |
| | 澳幣/美元 | 0.7 | -0.1 | 0.4 | 4.8 | 7.6 |
| | 美元/日圓 | 159.6 | 0.1 | 0.2 | -0.1 | 1.9 |
| | 美元/南非幣 | 16.5 | -0.0 | 0.3 | -3.8 | -0.1 |
| | 美元/新台幣 | 31.5 | 0.2 | 0.2 | -1.5 | 0.3 |
| 商品市場 | 西德州原油 | 99.9 | 3.7 | 11.4 | 4.1 | 75.3 |
| | 黃金 | 4596.7 | -1.8 | -2.6 | 1.9 | 6.4 |
| 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 | 4.35% | 0.6 | 5.4 | -0.3 | 17.9 |
| | 美國2Y公債 | 3.84% | 3.9 | 5.7 | 0.8 | 36.3 |
| | 美國投等債 | 5.09% | 2.0 | 5.0 | -11.0 | 28.0 |
| | 美國非投等債 | 6.96% | 7.0 | 8.0 | -67.0 | 43.0 |
| | 新興美元債 | 6.01% | 2.0 | 8.0 | -32.0 | 30.0 |

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。