

美伊衝突不斷/FOMC難擋AI 熱情，費半守住萬點大關

市場重點

投資人靜待FOMC決議與四大CSP財報結果，由於媒體報導美國或將持續封鎖伊朗海事，國際原油價格跳漲，WTI、Brent近月期貨價格分別上漲6.95%、6.08%，S&P500 11大部門以能源的2.35%領漲，但在個股方面，4/29 恩智浦業績與展望受益於AI汽車的工業業務的強勁表現，股價以25.55%領漲S&P500，另市場已提前押注可能的受惠個股或本週的財報結果，例如CPU的Intel(+12.10%)或儲存族群Micron(+2.81%)、WD(+5.57%)與SanDisk(+6.17%)，終場美股四大指數漲跌互見。

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30日

寰宇金融日報

市場動態

FOMC，Powell捍衛Fed獨立性，為Warsh接班鋪路與保留降息空間：

(a)會議決策：FOMC以8票贊成4票反對，維持政策利率3.50%~3.75%不變，理事Miran維持降息1碼決策，會議成員Hammack、Kashkari、Logan反對帶有寬鬆傾向(easing bias)的會議聲明；

(b)經濟展望：經濟、就業狀態幾無改變。就業改以平均而言(on average)敘述短期表現，說明Fed提高對就業市場降溫的容忍度，認定中東戰事造成通膨上揚源自於全球能源價格，顯示FOMC繼3月會議後，持續關注通膨前景；

本次會議中，維持利率不變，會議聲明的措辭顯示官方更加注重通膨，但整體來看，政策立場雖有調整，Hammack、Kashkari、Logan反對寬鬆傾向(easing bias)的前瞻指引，若將其視為不同意會議共識，是1992年以來最大分歧凸顯內部矛盾加劇，而Fed主席Powell在記者會的談話中數度強調觀察與等待，整體基調中性略偏鷹派；部份市場預期會議聲明中可能會刪除額外調整以彰顯在通膨高漲背景下，Fed貨幣政策立場迅速轉向，但實際的結果是相關措辭並未調整，Fed仍保留著年內降息的可能性，合理地推測假設中東戰爭有快速地局勢或對能源影響快速降級的可能性，以及為新任主席Warsh上任後的新政策鋪路。

(c)Fed的決策路徑思考：美國參院銀行委員會已在4/29通過Fed新任主席Warsh的提名資格，Warsh將在5/15後上任，主持6月FOMC。Powell會後記者會花費許多時間強調Fed獨立性與贏得公眾信任的重要性。由於經濟穩固，通膨因能源價格快速上揚，即便就業市場存在結構性疲軟，短時間難以凝聚FOMC降息共識，6月會議按兵不動可能性高。美伊戰爭持續時間已超出原先預期，但自停火協議浮上檯面後，西德州原油近月期貨價格大致在每桶\$80~\$100波動，若美國總統川普能夠2Q/26與伊朗達成停火協議、逐漸恢復荷姆茲海峽通行與中東能源生產秩序，維持Fed最快將在9月降息1碼，全年降息至少1碼的看法不變。反之，倘若中東戰事持續拖延並升級，市場難以訂價貨幣政策潛在的轉變(「升息+縮表」+調整利率點陣圖在內的前瞻指引調整)，年內降息的可能性低。

美國總統川普表示將對伊朗海上封鎖直到伊朗同意核協議為止

4/29《華爾街日報》引述美國官員談話報導指出美國總統川普繼續通過阻止船隻進出伊朗港口，加大對伊朗經濟施壓，由於恢復轟炸或戰爭中撤退等其他選項的成本都比維持封鎖的風險更大，已經為長期封鎖伊朗做好準備，迫使伊朗在核協議方面讓步。美國總統川普接受《Axios》採訪時表示美國的海上封鎖將直到伊朗同意核協議為止；澳洲總理Albanese表示任何可能危害澳洲與亞洲貿易夥伴關係或破壞投資環境的舉措，都是「最糟糕的時機」，政府不會對出口的天然氣徵收出口稅。

2026年04月30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	7136	-0.0	-0.0	9.3	4.2
	道瓊工業	48862	-0.6	-1.3	5.4	1.7
	歐洲Stoxx 600	603	-0.6	-1.8	3.4	1.8
	日本東證指數	3772	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	831	0.2	1.0	16.2	15.0
	MSCI東協	751	-0.5	-3.0	0.6	-1.6
	滬深300	4810	1.1	0.2	8.1	3.9
	MSCI中國	80	1.7	-1.2	5.0	-3.8
	印度NIFTY	24178	0.8	-0.8	8.3	-7.5
	巴西Bovespa	184750	-2.1	-4.2	-1.4	14.7
	越南VNINDEX	1854	-1.2	-0.2	10.7	3.9
	台灣加權	39304	-0.6	3.8	23.9	35.7
產業市場	NASDAQ	24673	0.0	0.1	14.3	6.2
	費城半導體	10271	2.3	3.7	35.4	45.0
	生技NBI	5754	-1.3	-4.9	-1.5	0.8
	REITs	829	-0.6	0.9	7.1	10.1
	KBW銀行	4810	-0.9	-1.3	8.6	2.1
	S&P 500 能源	903	2.3	4.3	-4.3	31.4
	MSCI礦業	612	-1.3	-6.1	3.7	11.2
	標普全球清潔能源	1299	2.7	2.5	12.9	23.9
貨幣市場	美元指數	99.0	0.3	0.4	-1.0	0.6
	歐元/美元	1.2	-0.3	-0.2	1.1	-0.6
	美元/人民幣	6.8	0.0	0.2	-0.8	-2.1
	澳幣/美元	0.7	-0.9	-0.6	3.1	6.6
	美元/日圓	160.4	0.5	0.6	1.1	2.4
	美元/南非幣	16.8	1.8	2.2	-0.7	1.6
	美元/新台幣	31.6	0.1	0.1	-1.4	0.5
商品市場	西德州原油	106.9	7.0	15.0	14.7	87.5
	黃金	4548.0	-1.1	-4.0	-2.6	5.3
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	4.43%	8.4	12.7	11.3	26.3
	美國2Y公債	3.95%	11.1	14.9	15.4	47.4
	美國投等債	5.16%	7.0	14.0	2.0	35.0
	美國非投等債	7.04%	8.0	16.0	-36.0	51.0
	新興美元債	6.03%	2.0	11.0	-26.0	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。