

南韓貨船爆炸起火凸顯航運安全惡化，四大指數同步收黑

市場重點

在美國宣布引導船隻離開荷姆茲海峽的「自由計畫」後，南韓貨船爆炸起火，阿聯酋攔截到伊朗飛彈且境內石油工業區遭伊朗襲擊。與此同時，美軍強行開闢護航通道並護送商船通行，期間與伊朗快艇發生對峙甚至交火，令WTI、Brent原油期貨分別上漲至\$107.46/桶、\$115.3/桶，美債10年期殖利率升至4.46%；根據LSEG調查，標普500 1Q獲利預估較去年成長28%，明顯優於4月初預估的14%，其中AI領域巨頭為帶動盈餘成長的主因，然在中東緊張消息抵銷科技股財報利多的情況下，美股承壓，標普、那指、費半均自歷史高點回落，四大指數同步收黑。

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05月05日

寰宇金融日報

市場動態

美國3月工廠訂單創近半年最大增幅，製造業在成本壓力下仍顯韌性

根據美國商務部人口普查局數據，美國3月整體工廠訂單月增率由上修值的0.3%升至1.5%，為去年11月以來最大單月漲幅，優於市場預期的0.5%，工廠訂單表現強勁，製造業需剔除運輸設備後的工廠訂單月增率由1.2%升至1.6%，亦高於預期的1.3%，反映需求回升並非單一類別帶動，表明訂單回暖並非僅由運輸類帶動，基礎製造業需求也在同步擴張求出現回暖跡象。耐久財訂單方面，扣除飛機的非國防資本耐用品訂單月增率由3.3%上修至3.4%，增長動能主要來自電腦與電子產品需求激增，在AI投資熱潮推動下，相關訂單創下25年新高，在中東衝突推升油價與原材料成本、供應鏈交期延長的背景下，製造業整體仍展現一定韌性與復甦基礎。

美國宣稱掌控荷姆茲海峽、伊朗強硬反擊，能源命脈陷高度不確定

荷姆茲海峽局勢急劇升溫，美軍昨日於該海域強行開闢護航通道並護送商船通行，期間與伊朗快艇發生對峙甚至交火。美軍宣稱已擊毀伊朗干擾快艇並護送兩艘美國籍船隻通行，試圖建立「自由通行通道」，同時美方高層雖表示已對海峽形成實質控制並預期疏導行動有助壓低油價，然而實際上航運仍接近凍結，顯示通行風險依然極高；伊朗方面強調對海峽擁有管控權，並稱對接近的美軍艦艇進行警告射擊，雙方軍事對峙明顯升級。另一方面，伊朗在過去24小時內加大對阿拉伯聯合大公國與波斯灣航運的攻擊行動，襲擊船隻及引發油港大火，為4月初美伊停火以來最嚴重升級，阿聯酋指控遭伊朗導彈與無人機襲擊並造成石油設施起火，但伊朗否認並反指為美軍行動引發，區域衝突呈現外溢跡象；同時韓國企業運營船隻在海峽附近爆炸，進一步凸顯航運安全惡化。整體而言，能源通道風險與地緣政治不確定性同步升高，WTI、Brent原油期貨分別上漲4.4%、5.8%，收於\$106.42/桶、\$114.44/桶。

Fed官員Williams淡化Fed內部分歧，中東衝突加劇降息時點不確定性

紐約Fed總裁Williams指出在中東衝突與能源供應中斷風險升溫下，美國經濟面臨高度不確定性，但當前貨幣政策仍具備應對空間，預估2026年通膨將維持約3.0%後再回落至2.0%目標，經濟成長約落在2.0%至2.25%，失業率則維持在4.25%至4.50%。並強調市場對油價與供應衝擊的定價可能過於樂觀，若衝突擴大通膨與經濟衝擊恐被低估；儘管短期內沒有升息必要，但未來利率路徑仍取決於數據與風險演變。同時淡化Fed內部分歧，在不確定性與經濟轉折時期出現意見分歧屬正常現象，認為決策層對政策現況仍具高度共識，並重申一旦通膨回到目標，降息最終仍是必要方向，只是時間點因能源與地緣政治變數而變得不確定。

2026年05月05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	7201	-0.4	0.4	9.4	5.2
	道瓊工業	48942	-1.1	-0.5	5.2	1.8
	歐洲Stoxx 600	606	-1.0	-0.5	1.5	2.2
	日本東證指數	3729	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	848	3.0	1.5	14.9	17.4
	MSCI東協	757	0.3	0.1	0.5	-0.8
	滬深300	4807	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	80	1.2	0.2	3.4	-4.1
	印度NIFTY	24119	0.5	0.1	6.2	-7.7
	巴西Bovespa	185600	-0.9	-2.1	-1.3	15.2
	越南VNINDEX	1854	-0.0	0.0	10.1	3.9
	台灣加權	40705	4.6	2.7	25.0	40.5
	產業市場	NASDAQ	25068	-0.2	0.7	14.6
費城半導體		10535	-0.6	1.2	34.5	48.7
生技NBI		5900	1.7	0.5	0.8	3.4
REITs		835	-0.7	1.1	6.0	10.9
KBW銀行		4807	-1.7	-2.0	6.1	1.1
S&P 500 能源		906	0.8	4.4	-0.5	31.8
MSCI礦業		613	-0.8	-3.9	0.4	11.4
標普全球清潔能源		1324	-0.5	3.0	14.9	26.2
貨幣市場		美元指數	98.4	0.2	-0.1	-1.7
	歐元/美元	1.2	-0.3	-0.3	1.5	-0.5
	美元/人民幣	6.8	0.0	0.0	-0.8	-2.3
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-0.3	3.9	7.4
	美元/日圓	157.2	0.1	-1.4	-1.5	0.3
	美元/南非幣	16.8	0.9	1.6	-1.1	1.4
	美元/新台幣	31.6	-0.1	0.6	-1.1	0.7
商品市場	西德州原油	106.4	4.4	10.4	8.5	86.7
	黃金	4521.9	-2.0	-3.4	-3.3	4.7
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	4.44%	6.8	9.9	9.8	27.1
	美國2Y公債	3.95%	7.5	15.5	11.3	47.9
	美國投等債	5.19%	6.0	12.0	5.0	38.0
	美國非投等債	7.03%	9.0	14.0	-24.0	50.0
	新興美元債	6.04%	4.0	5.0	-22.0	33.0

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。