

AI熱度持續推升，標普、那指、費半續創史高

市場重點

4月非農就業人數遠超市場預期，失業率則維持在4.3%，顯示美國經濟仍具韌性，並降低市場對經濟急速放緩的擔憂。根據彭博數據，標普500企業1Q獲利年增幅高達27%，遠超出此前市場預期的12%逾一倍，創2004年以來，以及剔除重大經濟衝擊復甦期後的最快增速。此外，《華爾街日報》報導，蘋果與英特爾已達成初步協議，未來英特爾將代工部分蘋果裝置所使用的晶片，激勵英特爾股價暴漲13.93%至每股124.9美元，再度刷新歷史新高。隨著市場持續押注AI熱潮帶動下，標普、那指、費半指數持續改寫史高，四大指數同步收紅。

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11日

寰宇金融日報

市場動態

美國4月非農遠超預期，失業率和薪資成長持穩，Fed年底前降息難度升高

美國4月非農就業新增人數由上修值的18.5萬人(原值為17.8萬人)降至11.5萬人，遠高於市場預期的5.5萬人，就業成長主要集中於醫療保健(7.8萬人→3.7萬人)、倉儲運輸(2.2萬人→3.0萬人)與零售業(1.86萬人→2.18萬人)，但資訊服務業(-0.6萬人→-1.3萬人)，顯示AI導入與科技業成本控制仍持續影響就業；失業率維持在4.3%不變，顯示勞動市場在高利率與通膨壓力下仍具韌性。薪資方面，薪資平均時薪月增率持平在0.2%、年增率由3.4%升至3.6%，均低於預期的0.3%、3.6%，反映工資壓力未進一步升溫。在就業市場依舊穩健、通膨仍偏高的背景下，且4月FOMC以1992年以來分歧最大的一次投票決定維持利率不變，新任Fed主席Warsh若推動降息恐面臨Fed內部阻力，市場普遍預期Fed年底前將維持利率不變。

美國Challenger調查企業4月裁員人數略有增加，續請失業金人數保持低檔

美國5月密大消費者信心指數初值由49.8下滑至48.2，低於預期的49.7，並跌至歷史最低水準，顯示高油價與通膨壓力正持續侵蝕家庭信心與財務狀況。與此同時，消費者對當前經濟環境的評估同步降至歷史低點，現況指數由52.5降至47.8，其中個人財務感受更創2009年以來最差、對當前購買條件的評估跌至5個月低，反映生活成本快速上升已對民眾支出能力造成明顯衝擊。此外，就業數據提供部分支撐，預期指數由48.1略升至48.8。通膨預期，消費者通膨預期雖未進一步惡化，但仍然維持高檔水準，未來一年通膨預期由4.7%降至4.5%，未來五到十年通膨預期由3.5%降至3.4%。調查聲明中指出，約三分之一受訪者主動提及汽油價格與關稅問題，凸顯能源與進口成本成為主要壓力來源，目前全美汽油均價已突破每加侖4.5美元，為2022年7月以來高，自伊朗戰爭爆發以來累計漲幅已超過50%，隨著油價創逾兩年新高，對零售及消費相關行業的前景形成下行壓力。

美軍與伊朗於荷姆茲海峽再度交火，川普宣稱不排除更強硬軍事行動

美國總統川普上週五表示若美伊談判無法取得進展，美方可能恢復並升級旨在疏導荷姆茲海峽受困船隻的「自由計劃」行動，但據伊朗新聞電視台5/10晚上報導，伊朗已拒絕美國提出的方案，要求美國支付戰爭賠償，並確認伊朗對荷姆茲海峽的主權，並強調美方30天內撤銷對伊朗售油制裁，以及並解凍該國被凍結的資產。伊朗則同步推動荷姆茲海峽相關法律草案，並持續強調美國違反停火協議、襲擊伊朗船隻，導致伊方對美軍艦進行反擊；美軍則證實遭襲後已實施回擊，並傳出空襲伊朗港口設施。儘管川普仍稱停火協議有效，但雙方在海峽周邊再度交火，使談判前景更加不確定，市場對中東局勢升級與供應鏈風險的憂慮難以迅速降溫。

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05月11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	7399	0.8	2.3	9.1	8.1
	道瓊工業	49609	0.0	0.2	3.5	3.2
	歐洲Stoxx 600	612	-0.7	0.1	-0.2	3.4
	日本東證指數	3829	-0.3	2.7	1.4	12.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	879	-1.0	6.8	11.3	21.7
	MSCI東協	765	-1.0	1.4	-0.9	0.3
	滬深300	4872	-0.6	1.3	6.0	5.2
	MSCI中國	81	-0.6	3.1	1.9	-2.3
	印度NIFTY	24176	-0.6	0.7	0.7	-7.5
	巴西Bovespa	184108	0.5	-1.7	-4.2	14.3
	越南VNINDEX	1915	0.3	3.3	9.0	7.3
	台灣加權	41604	-0.8	6.9	19.7	43.6
產業市場	NASDAQ	26247	1.7	4.5	16.0	12.9
	費城半導體	11776	5.5	11.1	38.4	66.2
	生技NBI	5926	0.4	2.2	0.1	3.8
	REITs	845	0.4	0.6	5.2	12.3
	KBW銀行	4872	-0.8	-1.9	0.9	1.0
	S&P 500 能源	850	-0.6	-5.4	-4.6	23.7
	MSCI礦業	656	0.7	6.2	1.7	19.3
	標普全球清潔能源	1343	1.4	0.9	14.0	28.0
貨幣市場	美元指數	97.9	-0.2	-0.3	-1.2	-0.4
	歐元/美元	1.2	0.5	0.6	1.1	0.3
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.4	-0.5	-2.7
	澳幣/美元	0.7	0.5	0.6	2.9	8.6
	美元/日圓	156.7	-0.2	-0.2	-1.2	-0.0
	美元/南非幣	16.4	-0.6	-1.6	-0.1	-1.1
	美元/新台幣	31.4	0.1	-0.8	-1.1	-0.0
商品市場	西德州原油	95.4	0.6	-6.4	8.7	67.4
	黃金	4715.3	0.6	2.2	-0.1	9.2
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%	-3.2	-1.6	6.3	18.7
	美國2Y公債	3.88%	-2.7	0.7	9.9	41.2
	美國投等債	5.10%	-3.0	-3.0	5.0	29.0
	美國非投等債	6.94%	-2.0	0.0	-4.0	41.0
	新興美元債	5.94%	0.0	-6.0	-15.0	23.0

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。