

AI熱潮蓋過美伊僵局影響，費半首度突破12,000點關卡

市場重點

美伊互控提案不可接受，美伊停火協議岌岌可危，WTI、Brent原油期貨漲幅皆逾3.0%，然AI熱潮明顯蓋過美伊僵局利空，半導體板塊表現遠超其他板塊，費半指數首度突破12,000點至12,108點，漲幅逾2.5%，AI熱潮尚未有消退跡象。此外，根據LSEG數據，標普成分股中有440家公司已公布業績，其中83%的公司獲利超出預期，財報基本面強勁，亦帶動標普、那指走升至7,428點、26,359點，持續改寫歷史新高，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12日

寰宇金融日報

市場動態

美國4月成屋銷售近乎持平，中東戰事推高房貸利率買家轉趨觀望

美國4月成屋銷售由401萬棟略升至402萬棟，低於市場預期的405萬棟，顯示房市在高利率與通膨壓力下復甦動能依然疲弱。全美房地產經紀人協會首席經濟學家 Lawrence Yun指出儘管美股維持強勢，但消費者信心仍接近歷史低點，高房價與高房貸利率持續壓抑購屋需求。目前美國成屋價格中位數由40.91萬美元升至41.77萬美元，庫存不足仍是支撐房價的主因，儘管待售房屋供應由139萬戶增加至147萬戶(YoY 1.4%)，供應月數由4.2個月升至4.4個月，但房屋待售時間拉長，顯示買方態度轉趨保守。市場壓力主要來自中東局勢升溫，美伊衝突導致荷姆茲海峽航運受阻，推升能源價格與通膨預期，使Fed延後降息時程。根據房地美數據，30年期固定房貸利率已升至6.37%，遠高於戰前的6.0%。市場甚至預期2026年前降息空間有限，高利率環境恐持續壓制美國房市表現。

中國央行維持寬鬆基調，社融、M2穩健增長靈活運用工具穩經濟、防風險

中國人民銀行發布2026年1Q貨幣政策執行報告，強調將繼續實施「適度寬鬆」的貨幣政策，並根據國內外經濟與金融市場變化，靈活調整政策力度、節奏與時機，以維持流動性充裕及融資環境寬鬆，支持經濟穩定增長與物價回升。報告指出，中東地緣政治衝突推升國際油價與大宗商品價格，外部輸入型通膨壓力值得密切關注，但目前中國經濟仍展現韌性，中國1Q GDP年增5.0%，社會融資規模存量與M2分別增長7.9%與8.5%，企業與房貸利率維持歷史低位。央行持續透過降結構性工具利率、增加支農支小與科技創新再貸款額度、支持民企融資與綠色金融等措施，引導資金流向科技、綠色、普惠與養老等重點領域。同時，人行重申將維持人民幣匯率基本穩定、防範匯率超調與系統性金融風險，並強化貨幣與財政政策協同，在外部環境不確定性升高背景下，進一步鞏固中國經濟穩中向好的基礎。

美伊互控提案不可接受，中東衝突擴散至能源與黎巴嫩戰線

美伊停火談判陷入嚴重僵局，美國總統川普公開批評伊朗回覆「愚蠢且不可接受」，警告停火協議已岌岌可危，並揚言將對伊朗取得「徹底勝利」；伊朗則反指美方堅持不合理要求，雙方在核問題、濃縮鈾處置、解除封鎖與地區安全等核心議題上分歧急劇擴大。與此同時，荷姆茲海峽局勢再度惡化，卡達LNG運輸船接近海峽後突然折返，引發市場對能源運輸受阻的憂慮，推升WTI、Brent原油期貨至\$98.92/桶、\$104.97/桶。海灣安全風險同步升高，沙烏地阿拉伯譴責伊朗對阿聯酋、卡達與科威特發動無人機襲擊，並有油輪遭攻擊與漏油事件曝光；黎巴嫩戰線衝突亦持續升級，以色列與真主黨交火加劇，伊朗更堅持任何停火協議必須納入黎巴嫩問題。川普則表示正研究是否重啟並升級「自由計劃」，顯示美伊對抗已從核談判延伸至能源航運與區域安全層面，中東地緣風險全面升溫。

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12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	7413	0.2	2.9	8.7	8.3
	道瓊工業	49704	0.2	1.6	3.7	3.4
	歐洲Stoxx 600	613	0.1	1.2	-0.3	3.5
	日本東證指數	3841	0.3	3.0	2.7	12.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	884	0.7	4.3	11.7	22.5
	MSCI東協	762	-0.4	0.6	-1.9	-0.1
	滬深300	4952	1.6	3.0	6.8	7.0
	MSCI中國	81	-0.2	1.6	2.0	-2.5
	印度NIFTY	23816	-1.5	-1.3	-1.0	-8.9
	巴西Bovespa	181909	-1.2	-2.0	-7.8	12.9
	越南VNINDEX	1896	-1.0	2.2	8.3	6.2
	台灣加權	41790	0.4	2.7	18.0	44.3
產業市場	NASDAQ	26274	0.1	4.8	14.7	13.0
	費城半導體	12081	2.6	14.7	35.9	70.6
	生技NBI	5931	0.1	0.5	1.4	3.9
	REITs	846	0.1	1.3	4.0	12.4
	KBW銀行	4952	-1.1	-1.3	-0.9	-0.2
	S&P 500 能源	872	2.6	-3.7	-0.2	26.9
	MSCI礦業	669	1.9	9.2	2.7	21.6
	標普全球清潔能源	1381	2.8	4.3	14.6	31.7
貨幣市場	美元指數	98.0	0.1	-0.4	-0.7	-0.4
	歐元/美元	1.2	-0.0	0.8	0.5	0.3
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.5	-0.5	-2.8
	澳幣/美元	0.7	0.0	1.1	2.6	8.6
	美元/日圓	157.2	0.3	-0.0	-1.3	0.3
	美元/南非幣	16.4	0.3	-2.2	0.1	-0.8
	美元/新台幣	31.4	-0.0	-0.7	-1.0	-0.0
商品市場	西德州原油	98.1	2.8	-7.8	9.5	72.0
	黃金	4736.2	0.4	4.7	-0.3	9.6
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	4.41%	5.9	-2.5	9.6	24.6
	美國2Y公債	3.95%	6.9	0.2	15.8	48.1
	美國投等債	5.13%	3.0	-6.0	6.0	32.0
	美國非投等債	6.98%	4.0	-5.0	0.0	45.0
	新興美元債	5.98%	4.0	-6.0	-7.0	27.0

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。