

通膨升溫/中東僵局/韓國AI稅 利空，拖累三大指數收黑

市場重點

美國4月CPI升至近三年高的3.8%，高於市場預期，通膨升溫壓力削弱市場對Fed降息預期，另一方面，川普拒絕伊朗提出的最新停火協議，美伊和談僵局推動油價漲超3%，WTI、Brent分別升至\$102.18/桶、\$107.77/桶，市場避險情緒升溫，AI稅提議拖累韓股自史高回調，亦影響短期AI投資情緒，半導體板塊和科技股出現獲利調節賣壓，費半一度重挫6.77%，創逾1年最差盤中表現，Sandisk(-6.17%)、Intel(-6.82%)、美光(-3.61%)和高通(-11.46%)，除道瓊以外的三大指數均收黑。

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13日

寰宇金融日報

市場動態

美國4月CPI年增率升至3.8%，油價走高帶動汽油、房租和食品價格齊漲

美國4月CPI月增率如預期由0.9%→0.6%，年增率由3.3%→3.8%，略高於預期的3.7%，創2023/5以來高，核心CPI月增率由0.2%→0.4%，年增率由2.6%→2.8%，均高於預期的0.3%、2.7%，能源價格月增率由10.9%→3.8%，其中能源商品價格由21.3%→5.6%，**增速自歷史高位回落但保持擴張**，主要由汽油21.2%→5.4%、燃油30.7%→5.8%放緩，食品價格則由0.0%→0.5%。核心方面，商品由0.1%→0.0%，其中新車價格由0.1%→-0.2%，但二手車由-0.4%→0.0%，服務由0.2%→0.5%，主要住所租金由0.2%→0.5%、屋主等值租金由0.3%→0.5%皆小幅回升，但交通運輸由0.6%→0.3%，反映其中機票價格由2.7%→2.8%，但醫療服務價格持平於0.0%，使整體服務價格於4月出現回升。**4月服務通膨升溫**，目前主要風險仍來自能源價格保持高檔，市場聚焦戰爭前景，WTI油價重回百元上方，與戰爭前的70美元每桶以下水準相比仍高，短期通膨降溫不易，**期貨市場定價Fed年內降息機率歸零**，**年底升息機率由10%上升至30%**。

川習會(5/13-5/15)舉行在即，川普稱與習近平會晤將優先討論貿易，淡化伊朗問題重要性

美國總統川普週二在白宮表示，將在與習近平的峰會上優先討論貿易問題，稱伊朗不在討論議題中，因為已在很大程度上掌控伊朗問題了，要麼與伊朗達成協議，要麼伊朗會被徹底摧毀。儘管美伊戰爭令此次峰會蒙上陰影，川普仍希望在與習近平的會晤中達成商業協議，並敲定成立新的貿易委員會細節，預計美中雙方還將討論延長2025年秋季達成的貿易休戰協議。由於中國是伊朗石油的主要買家，並已呼籲盡快重新開放荷姆茲海峽，但因美國封鎖伊朗港口，伊朗也限制其他國際航運通行，目前荷姆茲海峽仍處於關閉狀態。川普正面臨著結束戰爭的壓力，而在川習會前夕，美國國務院5/12表示美國和中國高層官員皆同意，不容許任何國家在荷姆茲海峽徵收航運通行費，該跡象表明，**美中兩國正試圖尋求共識，以施壓伊朗放棄對這條重要水道的控制**。

2026年05月13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	7401	-0.2	2.0	7.5	8.1
	道瓊工業	49761	0.1	0.9	3.2	3.5
	歐洲Stoxx 600	607	-1.0	-0.5	-1.2	2.4
	日本東證指數	3873	0.8	3.9	4.0	13.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	874	-1.2	3.2	11.3	21.0
	MSCI東協	764	0.3	0.8	-1.4	0.2
	滬深300	4948	-0.1	2.9	6.5	6.9
	MSCI中國	81	-0.4	1.6	2.4	-2.8
	印度NIFTY	23380	-1.8	-2.7	-1.9	-10.5
	巴西Bovespa	180342	-0.9	-3.4	-8.9	11.9
	越南VNINDEX	1901	0.3	1.4	8.1	6.5
	台灣加權	41898	0.3	2.8	18.2	44.7
產業市場	NASDAQ	26088	-0.7	3.0	12.5	12.2
	費城半導體	11717	-3.0	6.7	29.6	65.4
	生技NBI	5998	1.1	1.5	0.8	5.1
	REITs	847	0.1	1.1	3.8	12.5
	KBW銀行	4948	0.4	-1.9	-1.5	0.3
	S&P 500 能源	879	0.7	-3.1	0.2	27.8
	MSCI礦業	666	-0.4	8.2	2.6	21.1
	標普全球清潔能源	1359	-1.6	0.6	13.0	29.6
貨幣市場	美元指數	98.3	0.4	-0.1	-0.1	-0.0
	歐元/美元	1.2	-0.4	0.4	-0.2	-0.1
	美元/人民幣	6.8	0.0	-0.5	-0.5	-2.7
	澳幣/美元	0.7	-0.1	0.8	2.0	8.5
	美元/日圓	157.6	0.3	-0.2	-1.1	0.6
	美元/南非幣	16.5	0.5	-0.9	0.6	-0.3
	美元/新台幣	31.5	0.3	-0.4	-1.0	0.2
商品市場	西德州原油	102.2	4.2	-0.1	9.9	79.2
	黃金	4715.1	-0.4	3.5	-0.5	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	4.46%	5.0	3.9	17.0	29.6
	美國2Y公債	3.99%	3.8	5.2	21.9	51.8
	美國投等債	5.18%	5.0	3.0	14.0	37.0
	美國非投等債	7.06%	8.0	4.0	9.0	53.0
	新興美元債	6.03%	5.0	0.0	0.0	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。