

AI基礎建設行情緩衝通膨擔憂，SOX創新高

市場重點

美國4月PPI以及Fed官員Collins的談話都壓抑市場風險情緒，但市場仍聚焦在AI領域的相關進展，包括盤前，NVIDIA CEO黃仁勳最終隨美國總統川普參與中國行，股價最終收漲2.29%，創歷史新高的\$227.84，由於是AI基礎建設需求驅動，S&P500 11大部門，資訊部門以2.65%領漲；在個股方面，Nebius(+15.72%) Q1營收年增近八倍至3.99億美元，全年Capex預估由\$16b~\$20b上調至\$20b~\$25b終場美股三大指數僅道瓊收黑。

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14日

寰宇金融日報

市場動態

美伊戰爭影響，美國4月核心PPI年增率創逾3年高，通膨壓力將再進一步升高

美國4月PPI月增率如預期由上修值的0.7%→1.4%，高於市場預期的0.5%，創2022/3以來最大增幅，其中服務價格+1.2%，貢獻近六成漲幅，商品價格+2.0%，其中能源+7.8%、汽油+15.6%，反映因美伊戰爭導致的能源價格上漲影響，PPI年增率由4.3%→6.0%，為2022/12以來高，PPI不含食品、能源與貿易月增率由0.2%→0.6%，高於預期的0.3%，年增率由3.7%→4.4%，創2023/1以來高；PPI for PCE方面，航線旅客服務由2.8%→1.0%，連6個月上揚，投資組合管理由1.0%→-2.4%，醫師、醫院、居家照護等5項漲幅介於0.1%~0.3%，顯示並非單純是批發/零售/運輸倉儲外溢，而是企業主動因應成本調價而推升整體核心生產物價表現，此外，因為AI基礎設施所需的半導體/電子/能源設備的大幅上漲也是主因。經PPI調整後的4月PCE月增率由3月的0.7%→0.4%、核心PCE持平在0.3%。

美國參院確認Kevin Warsh提名，Fed官員Collins暗示升息的條件與可能性

美國參院以54同意:45反對確認Kevin Warsh為下屆Fed主席，是史上最具有分歧的主席任命投票。Fed波士頓分行總裁Collins表示傾向利率應在「一段時間內」維持不變，預計美伊戰爭引發的通膨壓力最終會消退，當前的衝擊掩蓋了基本通膨(指就業市場薪資)仍在下降的跡象，但這種情況發生的機率已經下降，其他不樂觀的情境正在發生，若是肯定，將伴隨更高、更持久的通膨，就需要升息，但這並非是個人基準情境，並指出三個觀察需要升息的因素，包括(1)家庭和企業對未來通膨的預期，已上升至歷史區間的上端、(2)價格壓力是否從能源領域蔓延到其他商品和服務，以及關稅繼續在價格鏈中傳導的程度、(3)經通膨調整後的“實際”利率；ECB管委Rehn表示伊朗戰爭和能源價格上漲衝擊沒有2022年上一輪能源價格飆升嚴重，但相關數據開始顯示經濟停滯現象，已偏離歐洲央行的基礎情境，並朝著不利情境發展。

美國總統川普抵達北京，聚焦貿易與科技談判、伊朗與台海議題

美國總統川普於5/13晚上8點抵達北京，由中國國家副主席韓正前往機場迎接，在出發前川普表示雙方有許多事項需要討論，但伊朗不是其中之一，因為我們已經非常有效地控制伊朗局勢；《路透》報導美中將討論對約300億美元進口品的關稅削減，可能搭配中國增加採購美國能源、農產品或航太產品，形成管理式貿易框架，若談判把伊朗、稀土、半導體出口管制一起包裹，將進一步降低年內衝突升級的風險，但中長期而言，在川習會前，中國強烈批評美國國會推進的MATCH Act，市場共識是雙邊仍難消除結構性科技競爭。

2026年05月14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	7444	0.6	1.1	8.1	8.7
	道瓊工業	49693	-0.1	-0.4	3.1	3.4
	歐洲Stoxx 600	611	0.8	-1.9	-0.4	3.2
	日本東證指數	3919	1.2	5.1	5.3	15.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	877	0.4	0.5	11.7	21.5
	MSCI東協	770	0.7	-0.1	-0.7	0.8
	滬深300	4998	1.0	2.5	7.6	8.0
	MSCI中國	81	0.5	1.1	2.9	-2.4
	印度NIFTY	23413	0.1	-3.8	-1.8	-10.4
	巴西Bovespa	177098	-1.8	-5.6	-10.6	9.9
	越南VNINDEX	1898	-0.1	0.4	7.9	6.4
	台灣加權	41375	-1.3	0.6	16.7	42.8
產業市場	NASDAQ	26402	1.2	2.2	13.9	13.6
	費城半導體	12018	2.6	4.8	32.9	69.7
	生技NBI	6029	0.5	-0.1	1.3	5.6
	REITs	840	-0.8	-1.0	3.0	11.6
	KBW銀行	4998	-1.3	-4.4	-2.8	-1.0
	S&P 500 能源	880	0.2	1.1	0.4	28.0
	MSCI礦業	677	1.6	4.6	4.3	23.1
	標普全球清潔能源	1393	2.5	3.0	15.9	32.8
貨幣市場	美元指數	98.5	0.2	0.5	0.2	0.2
	歐元/美元	1.2	-0.2	-0.3	-0.4	-0.3
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.3	-0.6	-2.8
	澳幣/美元	0.7	0.2	0.3	2.3	8.8
	美元/日圓	157.9	0.1	0.9	-1.0	0.7
	美元/南非幣	16.4	-0.7	0.1	-0.1	-0.9
	美元/新台幣	31.5	0.1	0.1	-0.9	0.3
商品市場	西德州原油	101.0	-1.1	6.2	8.7	77.2
	黃金	4688.8	-0.6	-0.1	-1.1	8.6
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	4.47%	0.6	12.0	17.6	30.2
	美國2Y公債	3.98%	-1.2	11.4	20.7	50.6
	美國投等債	5.17%	-1.0	9.0	13.0	36.0
	美國非投等債	7.05%	-1.0	15.0	8.0	52.0
	新興美元債	6.04%	1.0	12.0	1.0	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。