

# 美伊緊張局勢推升油價，科技股重挫，四大指數收黑

## 市場重點

上週五川習會落幕，未能達成重大晶片協議及飛機訂單規模不如預期，政策紅利落空拖累輝達(-4.42%)和波音(-3.8%)股價，會後川普表示對伊朗採取更強硬的立場，中東地緣政治風險攀升，油價漲超3%並引發通膨預期升溫，美債殖利率全線上行，美債10年券、30年券分別升11bps、8.9bps至4.59%、5.11%，市場對AI估值轉趨謹慎，AI與半導體類股獲利調節賣壓沉重，標普11大板塊中，僅能源股獨漲(+2.32%)，原材料(-2.74%)、公用事業(-2.4%)和科技股(-1.61%)跌幅居前，美股四大指數皆收黑。

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18日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### 川普向伊朗發出武力威脅，中東地緣政治風險升溫

5/17川普與以色列總理內塔尼亞胡就伊朗局勢通話，討論重啟對伊朗軍事行動的可能性，美國官員表示，預計川普將於5/19在白宮戰情室與其國家安全團隊主要成員舉行會議，討論對伊朗再次動武的選項。5/17消息人士稱美國在回應伊朗的停火提議時，列出了5個關鍵條件，包括（1）美國不支付任何賠償或戰爭損失費用；（2）伊朗將400公斤濃縮鈾運出並移交給美國；（3）僅允許伊朗保留一處核設施繼續運轉；（4）美國拒絕解凍伊朗被凍結的資產；（5）各戰線停火需以展開談判為前提，然對於以上說法，伊朗和美國官方目前暫未回應。據伊朗媒體5/17報導，伊朗武裝部隊高級發言人就川普近期有關伊朗的表態作出回應，警告美方不要對伊朗發起新的軍事行動，發言人同時稱，如果美國再次對伊朗實施軍事威脅或行動，美方在地區內的軍事資產及部隊將面臨“全新的、進攻性的、出其不意且風暴般的回應”。

### 中國商務部稱中美同意一定範圍產品的相互降稅安排

中國商務部周六發表聲明稱，中美雙方同意通過一定範圍產品的相互降稅等安排，推動擴大包括農產品在內等領域的雙向貿易，商務部稱目前雙方仍在就有關成果的細節進行磋商，未透露更多具體信息，不過川普周五表示與習近平會談期間並未討論關稅問題。該聲明還確認中國將採購美國飛機，但未說明採購數量和品牌，中國還稱將積極推動解決美國牛肉設施註冊、部分州禽肉對中國出口等關切，以及推動解決中國在乳製品和果品產自動扣留、介質盆輸美、山東禽流感無疫區認定等方面的長期關切，商務部重申，雙方同意成立貿易理事會和投資理事會，討論雙方貿易投資領域各自關切。先前美國貿易代表格里爾表示，雙方討論設立一個貿易理事會，將對至少300億美元的非關鍵領域商品降低關稅。

### 國際能源機構IEA和EIA警告，荷姆茲海峽受阻導致的石油供應損失持續擴大

IEA的5月月報顯示，如果荷姆茲海峽的運輸從今年第三季開始逐步恢復，到年底全球石油需求可能會恢復增長，但供應恢復的速度可能較慢，因此國際石油市場仍將處於短缺狀態，至少持續到今年第四季，另因全球石油庫存存在以創紀錄的速度減少，在夏季需求高峰來臨之前，國際油價還可能進一步波動。EIA預測今年全球原油庫存將減少260萬桶/日，高於此前預計的約30萬桶/日的庫存減少量，目前預計荷姆茲海峽將實際封鎖至5月底。EIA表示布倫特原油價格5-6月將維持在每桶106美元左右，第四季將回落至每桶89美元左右。同時，EIA還提到，如果荷姆茲海峽的封鎖持續到6月，那麼與當前預測相比，短期內油價將高出約20美元/桶。

2026年05月18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	7409	-1.2	0.1	5.5	8.2
	道瓊工業	49526	-1.1	-0.2	2.2	3.0
	歐洲Stoxx 600	607	-1.5	-0.9	-1.7	2.5
	日本東證指數	3864	-0.4	0.9	2.5	13.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	860	-2.6	-2.1	6.2	19.1
	MSCI東協	762	-0.9	-0.4	-2.5	-0.1
	滬深300	4860	-1.1	-0.3	3.7	5.0
	MSCI中國	79	-2.0	-2.6	-1.3	-4.8
	印度NIFTY	23644	-0.2	-2.2	-2.4	-9.5
	巴西Bovespa	177284	-0.6	-3.7	-10.3	10.0
	越南VNINDEX	1922	-0.2	0.3	6.7	7.7
	台灣加權	41172	-1.4	-1.0	12.1	42.2
產業市場	NASDAQ	26225	-1.5	-0.1	9.2	12.8
	費城半導體	11588	-4.0	-1.6	25.4	63.6
	生技NBI	5826	-2.7	-1.7	-4.1	2.1
	REITs	824	-1.6	-2.5	0.2	9.5
	KBW銀行	4860	-0.7	-1.8	-2.9	-0.8
	S&P 500 能源	907	2.3	6.8	6.1	32.0
	MSCI礦業	633	-5.2	-3.5	-3.5	15.1
	標普全球清潔能源	1389	-1.3	3.4	11.6	32.4
貨幣市場	美元指數	99.3	0.5	1.4	1.3	1.0
	歐元/美元	1.2	-0.4	-1.4	-1.5	-1.0
	美元/人民幣	6.8	0.4	0.2	-0.1	-2.5
	澳幣/美元	0.7	-1.0	-1.3	-0.3	7.1
	美元/日圓	158.7	0.2	1.3	-0.2	1.3
	美元/南非幣	16.7	1.3	1.9	2.0	0.8
	美元/新台幣	31.5	0.1	0.4	-0.3	0.4
商品市場	西德州原油	105.4	4.2	10.5	19.6	84.9
	黃金	4540.1	-2.4	-3.7	-5.2	5.1
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	4.59%	11.2	23.9	31.0	42.6
	美國2Y公債	4.07%	5.1	18.4	30.7	59.6
	美國投等債	5.27%	9.0	17.0	26.0	46.0
	美國非投等債	7.17%	14.0	23.0	32.0	64.0
	新興美元債	6.15%	10.0	21.0	21.0	44.0

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。