

油價飆漲帶動全球主權債殖利率 攀升，美股連兩日收黑

市場重點

儘管美國總統川普表示原定周二對伊朗的攻擊行動將暫緩，然美國與伊朗緊張局勢仍未緩解，市場對衝突後續發展仍缺乏明確方向，隨全球主權債殖利率攀升，美債30年期殖利率創近3年新高、日債30年期殖利率創1999年、英債30年期殖利率1996年新高，壓抑全球股市表現。此外，全球主要硬碟廠商Seagate高層坦言新建工廠耗時太長，引發市場對記憶體晶片板塊的拋售潮，希捷(-6.87%)、美光(-5.95%)、威騰電子(-4.84%)、Sandisk(-5.30%)，其他其他 AI 概念股亦同步走弱，終場四大指數僅道瓊小幅收紅。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



市場動態

川普因海灣盟友介入斡旋，暫緩對伊朗動武但保留全面開戰選項

美國總統川普昨日宣布，應卡達、沙烏地阿拉伯與阿聯酋等海灣盟友要求，已下令推遲原定於5/19對伊朗發動的軍事攻擊，理由是美伊之間仍在進行「嚴肅談判」，且各方相信最終有機會達成協議，核心條件是伊朗不得擁有核武器。不過，川普同時警告，若談判失敗或伊朗拒絕接受美方條件，美軍將隨時準備對伊朗展開全面且大規模軍事打擊，顯示其「延後動武但維持極限施壓」的戰略並未改變。市場對中東衝突升級的憂慮短暫降溫，重新評估軍事衝突升級與外交進展之間的可能性，但仍高度關注荷姆茲海峽航運安全、海灣國家後續斡旋，以及伊朗是否會在核問題與地區安全議題上做出讓步，整體地緣政治風險依舊偏高，WTI、Brent原油期貨仍於每桶100美元以上徘徊。

歐盟示警停滯性通膨風暴，預計下修成長預測、上調通膨展望

歐盟執委會經濟與生產力執委Valdis Dombrovskis警告，伊朗戰事升溫與荷姆茲海峽持續受阻，正對歐洲經濟形成明顯「停滯性通膨衝擊」，歐盟預計將在最新經濟預測中下修經濟成長、上調通膨展望。由於中東衝突遲遲未能實現長期停火，全球能源供應鏈持續受壓，國際油價維持每桶100美元以上高檔震盪，進一步推升歐洲與全球通膨壓力。IEA指出荷姆茲海峽封鎖已造成史上最大規模石油供應中斷，根據數據顯示，自中東戰事爆發以來，全球已有超過1,400萬桶日產量被迫停產，累積供應損失突破10億桶。4月全球原油庫存單月再減少1.17億桶，其中經濟合作暨發展組織(OECD)陸上庫存暴跌1.46億桶，市場緩衝空間僅剩數周。同時，高油價與供應瓶頸已對航空、製造及石化等產業造成衝擊，企業成本顯著上升，市場也擔憂若衝突持續擴大，歐洲與亞洲恐在短期內面臨實體能源短缺與經濟放緩同步惡化的風險。

美伊衝突推升通膨預期從油市燒向債市，全球長天期債券殖利率齊飆

全球債券市場5/18出現大規模拋售，美國30年期公債殖利率一度升至5.159%，創近三年新高，市場對通膨升溫與高利率長期化的擔憂迅速擴散。隨著美國總統川普持續對伊朗施壓、中東局勢升級及荷姆茲海峽風險升高，國際油價維持高檔震盪，推升全球通膨預期，迫使市場重新評估各國央行未來利率路徑。市場原先預期Fed將降息，但如今已轉向押注更長時間維持高利率，甚至不排除未來重新升息。除了能源價格飆升，美國龐大財政赤字、全球經濟韌性以及長天期發債壓力，推動全球借貸成本同步上升。日本、英國、德國、澳洲等主要國家長天期殖利率也全面攀高，日債10年、30年期殖利率升至2.797%、4.205%，分別創1996年、1999年以來新高，若債市拋售持續，美國房貸利率與企業融資成本將進一步上升，可能對全球經濟成長與金融市場穩定帶來壓力。

2026年05月19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	7403	-0.1	-0.1	3.9	8.1
	道瓊工業	49686	0.3	-0.0	0.5	3.4
	歐洲Stoxx 600	610	0.5	-0.4	-2.6	3.0
	日本東證指數	3827	-1.0	-0.4	1.7	12.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	856	-0.5	-3.2	5.0	18.5
	MSCI東協	760	-0.3	-0.2	-2.5	-0.4
	滬深300	4834	-0.5	-2.4	2.2	4.4
	MSCI中國	78	-1.1	-3.4	-3.9	-5.8
	印度NIFTY	23650	0.0	-0.7	-2.9	-9.5
	巴西Bovespa	176976	-0.2	-2.7	-9.6	9.8
	越南VNINDEX	1928	0.3	1.7	6.1	8.0
	台灣加權	40892	-0.7	-2.1	11.1	41.2
產業市場	NASDAQ	26091	-0.5	-0.7	6.6	12.3
	費城半導體	11303	-2.5	-6.4	18.3	59.6
	生技NBI	5718	-1.9	-3.6	-6.8	0.2
	REITs	835	1.3	-1.3	-0.9	10.9
	KBW銀行	4834	0.7	-0.0	-3.2	-0.2
	S&P 500 能源	924	1.8	5.9	9.6	34.4
	MSCI礦業	627	-1.0	-6.3	-6.2	14.0
	標普全球清潔能源	1360	-2.1	-1.5	10.1	29.6
貨幣市場	美元指數	99.2	-0.1	1.3	1.1	0.9
	歐元/美元	1.2	0.3	-1.1	-0.9	-0.8
	美元/人民幣	6.8	-0.2	0.1	-0.3	-2.7
	澳幣/美元	0.7	0.3	-1.1	-0.1	7.4
	美元/日圓	158.8	0.1	1.0	0.1	1.3
	美元/南非幣	16.6	-0.7	0.8	1.6	0.0
	美元/新台幣	31.6	0.0	0.5	-0.1	0.4
商品市場	西德州原油	108.7	3.1	10.8	31.6	90.6
	黃金	4566.7	0.6	-3.6	-5.5	5.7
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%	-0.6	17.4	33.9	42.0
	美國2Y公債	4.04%	-2.5	9.0	33.6	57.1
	美國投等債	5.28%	1.0	15.0	31.0	47.0
	美國非投等債	7.22%	5.0	24.0	47.0	69.0
	新興美元債	6.18%	3.0	20.0	29.0	47.0

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。