

投資人引頸期盼NVIDIA財報， 供應鏈股價帶動費半大漲

市場重點

美伊談判仍在進行，Brent、WTI分別收跌6.26%至\$105.02/bbl，WTI收跌8.82%至\$98.26/bbl，推動美債10年期殖利率回落至4.58%，資金重返半導體供應鏈，相關個股仍是盤面核心，例如ALAB、Arm、INTC大漲17.69%、15.05%與7.36%，NVIDIA盤中收漲1.30%至\$223.47，但盤後NVIDIA(-1.25%)公布財報後股價未同步大漲，市場在財報發布前已先行訂價。終場美股四大指數全面收高。

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21日

寰宇金融日報

市場動態

FOMC會議記錄顯示地緣政治風險令官員意見分歧，政策轉向風險持續上升

Fed公布4月FOMC會議記錄，經濟方面，與會者普遍(generally)認為經濟活動仍以穩健(solid)步伐擴張，支撐經濟的因素包括家庭財富偏高、AI相關資本支出、生產力提升、金融條件、財政政策與監管政策變化，但多數(most)官員也認為中東情勢使成長前景不確定性升高；就業方面，多數官員判斷失業率、裁員、招聘與勞動力成長等指標顯示勞動市場已有穩定跡象，但風險偏向下行；通膨方面，若干(several)官員指出核心商品價格增速仍高，至少部分反映關稅效應；另官員們指出燃油價格上漲已外溢到運費與機票、中東衝突引發的供應鏈干擾推高化肥等非能源商品價格，以及資訊科技部門近期漲價也推高通膨，少數官員補充，軟體價格雖明顯上升，但未必是未來整體通膨的好預測指標；幾乎所有都認為中東衝突若拖長、或結束後油價與商品價格仍高於預期，通膨會持續受供應鏈、能源與成本轉嫁推升；絕大多數(vast majority)認為，通膨回到2%的時間將比先前預期更久；貨幣政策方面，多數(a majority)則指出，如果通膨持續高於2%，未來反而可能需要進一步升息/緊縮(policy firming)，因此許多(Many)官員更希望移除會後聲明中帶有偏寬鬆色彩的語句。整體來看，4月會議時，Fed沒有因就業風險而立刻轉鴿，也沒有因通膨升高而立即轉鷹，而是選擇利率不動，選擇觀望美伊戰爭發展，然而會議之後的戰爭事態仍在持續，油價居高不下以及潛在的第二輪通膨效應(化肥→食品、服務通膨等)，幾可確定Fed將維持利率不變較長的時間，以及會議或官員談話更趨於鷹派，避免獨立性遭受質疑(落後市場曲線)。

美國總統川普表示談判已進入最後階段，美伊最快在5/31重啟談判

5/20美國總統川普表示美伊談判已進入最後階段，請大家拭目以待，要麼達成協議，要麼接下來將做一些棘手的事情，但不希望發生這樣的狀況。巴基斯坦內政部長到訪德黑蘭，與伊朗的IRGC指揮官、內政部長以及總統Pezeshkian會面，另美伊可能在朝覲季(Hajj, 5/25~5/30)結束後於伊斯蘭馬巴德談判。阿拉伯電視台援引消息人士稱巴基斯坦陸軍參謀長可能於5/21前往伊朗，並宣布文本最終完成，若行程未成行，協議版本也可能對外公佈。EIA 公布，截至5/15當週，美國商業原油庫存減少7.9mn bbl至445.0mn bbl，降幅高於市場原估的2.9mn bbl。

2026年05月21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	7433	1.1	-0.2	4.6	8.6
	道瓊工業	50009	1.3	0.6	1.1	4.0
	歐洲Stoxx 600	620	1.5	1.5	-0.2	4.7
	日本東證指數	3792	-1.5	-3.3	0.4	11.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	842	-0.4	-4.0	2.9	16.6
	MSCI東協	761	-0.1	-1.2	-2.4	-0.3
	滬深300	4851	-0.0	-3.0	2.0	4.8
	MSCI中國	78	-0.5	-3.5	-4.6	-5.8
	印度NIFTY	23659	0.2	1.1	-2.9	-9.5
	巴西Bovespa	177356	1.8	0.1	-9.6	10.1
	越南VNINDEX	1913	0.0	0.8	4.1	7.2
	台灣加權	40021	-0.4	-3.3	8.3	38.2
產業市場	NASDAQ	26270	1.5	-0.5	7.6	13.0
	費城半導體	11813	4.5	-1.7	23.1	66.8
	生技NBI	5861	2.5	-2.8	-3.9	2.7
	REITs	848	1.2	0.9	0.4	12.7
	KBW銀行	4851	2.6	2.5	-2.5	1.5
	S&P 500 能源	909	-2.6	3.3	7.6	32.3
	MSCI礦業	620	1.7	-8.4	-6.2	12.7
	標普全球清潔能源	1368	2.3	-1.8	9.4	30.4
貨幣市場	美元指數	99.1	-0.2	0.6	1.0	0.8
	歐元/美元	1.2	0.2	-0.7	-1.4	-1.0
	美元/人民幣	6.8	-0.2	0.1	-0.3	-2.7
	澳幣/美元	0.7	0.6	-1.5	-0.4	7.2
	美元/日圓	158.9	-0.1	0.7	0.1	1.4
	美元/南非幣	16.5	-1.4	0.4	0.6	-0.5
	美元/新台幣	31.7	-0.0	0.4	0.4	0.8
商品市場	西德州原油	98.3	-5.7	1.5	17.1	72.3
	黃金	4544.2	1.4	-3.1	-5.7	5.2
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	4.59%	-8.1	11.7	33.4	41.9
	美國2Y公債	4.06%	-6.3	7.6	33.5	58.2
	美國投等債	5.25%	-9.0	8.0	26.0	44.0
	美國非投等債	7.15%	-13.0	10.0	33.0	62.0
	新興美元債	6.18%	-5.0	14.0	28.0	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。