

2026年06月12日

寰宇金融日報

川普急踩煞車，取消對伊朗空襲計畫，美股指數全面攀升

市場重點

美國5月PPI雖創近三年最大漲幅，然核心PPI低於預期，未使市場通膨擔憂進一步擴大。此外，美國總統川普取消對伊朗空襲計畫，並暗示美伊協議接近達成，Brent原油、WTI原油期貨再度跌破每桶90美元，激勵市場風險偏好急速回升，標普11大板塊中材料(+3.26%)、工業(+3.25%)、資訊科技(2.94%)、非必需消費品(+2.39%)漲幅皆逾2.0%，並以能源(-2.06%)板塊跌幅最大，帶動道瓊、標普、那指，均創下4月以來最佳單日表現，費半漲幅進一步逼近8.0%，四大指數同步收紅。個股方面，甲骨文因透過股權及債務融資額外再籌資200億美元，以支應龐大的AI基礎建設投資，令市場對於能否轉成自由現金流保有疑慮，股價重挫8.53%。另一方面，SpaceX 締造資本市場新紀錄，透過首次IPO募得750億美元，成為史上規模最大的IPO案。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>

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。

2026年06月12日

寰宇金融日報

市場動態

美國5月PPI創近三年最大漲幅，能源衝擊持續發酵，進一步壓縮企業獲利

美國5月PPI月增率持平在1.1%，年增率由5.7%升至6.5%，分別高於預期的0.7%、6.4%，年增率創下2022年11月以來最大漲幅，顯示能源衝擊正持續向企業端擴散，反映在貨運卡車運價持續攀升，以及川普政府收緊移民政策導致司機短缺，其中能源價格月增率10.7%，運輸與倉儲成本月增率由5.0%→2.6%，年增率分別高達36.6%、14.2%，成為推升PPI的主要動力。此外，食品價格受極端天氣、戰爭衝擊與關稅措施共同推高糧食價格，月增率創近三個月最大增幅，致最終需求商品價格月增率由1.9%→2.8%，創2009年統計以來最大升幅；核心PPI月增率由0.7%降至0.4%，年增率持平在4.9%，分別低於預期的0.5%、5.4%，部分企業仍在自行吸收成本壓力，但整體通膨升溫趨勢並未改變，若中東局勢無法緩解，高油價將持續推高商品與服務成本，並進一步壓縮企業利潤空間。在能源價格維持高檔、關稅措施持續以及地緣政治風險升高的背景下，美國通膨壓力短期內難以明顯降溫。

川普急踩煞車，取消對伊朗空襲計畫，並稱美伊協議已進入最後階段

美國總統川普於昨日上演戲劇性政策轉折，先是在美股盤前揚言將於當晚對伊朗發動「非常猛烈」的軍事打擊，甚至提及控制伊朗重要石油出口樞紐哈格島，但數小時後又宣布取消軍事行動，稱美伊磋商已獲伊朗最高領袖及相關各方批准，雙方正進入最終協議定稿階段，最快可能於本週末簽署諒解備忘錄。根據川普說法，協議將確保伊朗不擁有核武器，並在簽署後立即恢復荷姆茲海峽通航，但美方在正式簽約前仍將維持海上封鎖措施。然而，以色列與伊朗方面隨後均否認已批准相關協議內容，顯示談判仍存在重大不確定性，根據統計，這已是川普第38次宣佈和平協定即將達成。儘管和談前景升溫，但伊朗同時警告，若美國再次發動攻擊，將採取更嚴厲報復措施，並不排除進一步衝擊荷姆茲海峽能源運輸，使中東局勢仍充滿變數。

ECB如預期升息1碼，市場持續押注年內再升息1碼

ECB如預期升息1碼，將隔夜存款利率(DFR)維持於2.25%，本次會議ECB公布最新經濟預估，因能源價格上漲將進一步推高夏季通膨，能源價格上漲也將對食品、商品和服務價格的通膨產生影響，將歐元區2026、2027年整體通膨年增率由2.6%、2.0%上調至3.0%、2.3%，另地緣衝突仍是經濟成長的主要下行風險。2026、2027年GDP預估由0.9%、1.3%下修至0.8%、1.2%，會後總裁Lagarde表示預期通膨於2027年秋季回落至目標，但警告若能源供應持續中斷或極端氣候推升食品價格，通膨仍有上行風險，儘管經濟成長預測下修，但為確保通膨回到2%目標，央行將維持數據導向的決策模式；因地緣衝突前景未明，油價徘徊高檔對ECB帶來進一步升息壓力，期貨市場持續押注9月ECB將續升1碼。

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。

2026年06月12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	7394	1.8	-2.5	-0.1	8.0
	道瓊工業	50849	1.9	-1.4	2.2	5.8
	歐洲Stoxx 600	622	0.5	-0.5	2.5	5.0
	日本東證指數	3830	-0.4	-3.1	-1.1	12.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	856	-0.4	-5.6	-2.1	18.5
	MSCI東協	745	0.5	-1.6	-2.6	-2.4
	滬深300	4722	-0.6	-3.7	-4.6	2.0
	MSCI中國	74	-1.2	-3.8	-8.2	-10.8
	印度NIFTY	23162	-0.2	-1.1	-0.9	-11.4
	巴西Bovespa	171497	1.7	0.7	-4.9	6.4
	越南VNINDEX	1799	-0.3	-1.8	-5.4	0.8
	台灣加權	43149	-0.2	-5.5	3.0	49.0
	NASDAQ	25810	2.5	-3.8	-1.1	11.0
產業市場	費城半導體	13171	7.9	-3.3	12.4	86.0
	生技NBI	5923	2.8	-0.3	-1.2	3.8
	REITs	858	0.0	1.6	1.3	14.0
	KBW銀行	4722	1.9	0.7	7.4	7.6
	S&P 500 能源	866	-2.1	-2.9	-1.4	26.0
	MSCI礦業	596	2.1	-7.9	-10.6	8.3
	標普全球清潔能源	1308	3.0	-11.1	-3.7	24.7
	美元指數	99.9	-0.1	0.4	1.6	1.6
貨幣市場	歐元/美元	1.2	0.4	-0.3	-1.4	-1.4
	美元/人民幣	6.8	-0.0	0.0	-0.3	-3.1
	澳幣/美元	0.7	0.7	-1.2	-2.6	5.6
	美元/日圓	159.9	-0.4	-0.1	1.5	2.1
	美元/南非幣	16.3	-1.9	-0.3	-1.5	-1.8
	美元/新台幣	31.6	-0.2	0.5	0.4	0.6
商品市場	西德州原油	87.7	-2.6	-5.7	-11.0	53.8
	黃金	4212.3	3.4	-5.9	-10.7	-2.5
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%	-9.1	-1.2	-0.2	29.4
	美國2Y公債	4.06%	-8.1	1.9	7.0	58.9
	美國投等債	5.17%	-9.0	0.0	-1.0	36.0
	美國非投等債	7.13%	-13.0	7.0	7.0	60.0
	新興美元債	6.04%	-5.0	2.0	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。