

2026年08月19日

寰宇金融日報

美債殖利率走高壓抑風險情緒 與科技股，四大指數皆墨

市場重點

川普表示無意延續到期的美伊停火協議，美伊在荷姆茲海峽控制權問題上仍陷僵局，油價觸及三週高位，週二Brent、WTI原油期貨分別小漲0.17%、0.52%至每桶91.02美元、84.94美元，油市擴散效應持續推升通膨壓力並推高長天期公債殖利率，美債10年券盤中升抵4.7458%，30年券最高觸及5.3361%，壓抑市場風險情緒，標普11大板塊中，由資訊科技(-1.93%)領跌，能源(+1.79%)續漲，半導體類股回調拖累費半大跌近5%，四大指數齊跌。

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08月19日

寰宇金融日報

市場動態

川普對伊朗採取強硬立場，稱目前未與伊朗進行任何會談，美伊關係仍陷僵局

美伊60天臨時停火協議(MoU)已於8/17到期失效，雙方外交中斷、軍事對峙擴大，中東衝突風險升高。美國總統川普於8/18明確表示，目前及未來皆無與伊朗談判的安排，美國已無限期叫停外交接觸。美軍同時保持對伊朗港口的全面海軍封鎖，意圖透過物資斷絕迫其投降。與此同時，川普發布爭議地圖，將荷姆茲海峽標註為「美國新領土」，宣稱美軍已完全控制該水域，並警告擋路的盟友將遭轟炸；伊朗強硬駁斥此為妄想，重申未解除制裁前海峽將無限期關閉。另外，軍事衝突外溢阿聯酋，8/18阿聯酋防空系統成功攔截兩枚從伊朗本土發射、瞄準其國土的彈道飛彈，其中一枚落入領海，該事件打破數月平靜，中東防空警報大作，阿聯酋表示將切斷與伊朗的貿易、商業往來及金融交易，直到另行通知。在伊朗方面，由於談判破裂，伊朗伊斯蘭革命衛隊將防禦姿態轉為完全進攻性，警告已準備好反擊美國的經濟與軍事絞殺，不排除祭出戰略驚喜並毀滅性反擊任何地面入侵。週二Brent、WTI原油期貨分別小漲0.17%、0.52%至每桶91.02美元、84.94美元。

財政赤字和AI債務浪潮，帶來債市的結構性供給壓力

本輪全球債券拋售潮、推升美德法日等國長期公債殖利率至數十年新高的主要原因有二，(1)財政與通膨憂慮：全球投資人對各國政府的大規模財政支出、赤字擴大和通膨風險感到擔憂。例如日本放棄財政紀律以刺激經濟，加劇了市場對主權國家財政狀況的疑慮。(2)AI企業發債競爭：AI熱潮帶來龐大的資本需求，明年資本支出規模可能超過1兆美元。大型科技公司為了採購晶片與建設數據中心，開始大舉發行期限超過10年的長期債券。分析認為，這些高回報的科技企債成為市場新寵，與傳統公債形成強烈的融資競爭。主權公債吸引力相對下降，被迫推高市場融資成本，因而引發全球公債拋售潮，美國30年期公債殖利率更創下2007年以來的新高。週二美債10年券盤中升抵4.7458%，收報4.7060%，30年券最高觸及5.3361%，收報5.2858%。

美國國債總額預計本週突破40兆美元，明年國會或被迫提高或暫停債務上限

週一美國財政部公佈的數據顯示，美國國債已達39.9兆美元，且仍在持續增加，美國國債總額本週預計突破40兆美元，較預期提前數月，主要因川普關稅政策變動導致數十億美元財政收入損失並迫使財政部加快借貸以支付國家開支。而在六個月前，美國國會預算辦公室預測本財年美國國債總額將達到39.4兆美元。隨著債務逼近41.1兆美元的法定上限，美國國會明年初或被迫再次提高或暫停上限以避免違約。

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08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	7692	-0.7	-0.5	3.1	12.4
	道瓊工業	53343	-0.2	-0.8	2.3	11.0
	歐洲Stoxx 600	652	-0.7	-1.3	1.6	10.1
	日本東證指數	4140	-1.0	1.0	5.6	21.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	880	-0.8	1.6	4.8	21.8
	MSCI東協	826	-1.0	-1.2	2.8	8.2
	滬深300	4726	-0.3	1.3	4.3	2.1
	MSCI中國	76	0.1	-1.2	4.3	-8.4
	印度NIFTY	24155	-0.5	-1.3	-0.7	-7.6
	巴西Bovespa	166335	-0.3	-0.9	-4.2	3.2
	越南VNINDEX	1732	0.3	-2.3	-3.1	-2.9
	台灣加權	45309	-1.2	0.4	6.2	56.4
產業市場	NASDAQ	26290	-1.3	-0.6	3.0	13.1
	費城半導體	11992	-5.0	-0.9	2.7	69.3
	生技NBI	6960	0.9	1.6	6.0	22.0
	REITs	854	-0.4	1.3	-3.0	13.4
	KBW銀行	4726	-0.4	0.6	1.8	17.1
	S&P 500 能源	972	1.8	4.2	10.3	41.5
	MSCI礦業	632	-1.4	-1.6	15.5	14.9
	標普全球清潔能源	1128	-2.1	-2.7	-3.7	7.5
貨幣市場	美元指數	99.7	0.0	-0.2	-1.1	1.4
	歐元/美元	1.2	-0.0	0.3	1.2	-1.4
	美元/人民幣	6.7	0.1	-0.0	-0.5	-3.5
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.4	1.5	6.2
	美元/日圓	159.6	0.1	0.2	-1.7	1.9
	美元/南非幣	16.3	0.2	0.3	-1.6	-1.8
	美元/新台幣	32.0	0.4	-1.0	-1.2	1.7
商品市場	西德州原油	84.9	0.5	2.1	3.9	49.0
	黃金	4334.5	-1.8	-0.8	7.9	0.4
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	4.71%	-1.6	1.8	15.9	53.9
	美國2Y公債	4.17%	-0.4	-4.3	-0.6	69.8
	美國投等債	5.45%	-1.0	1.0	14.0	64.0
	美國非投等債	7.31%	6.0	5.0	13.0	78.0
	新興美元債	6.19%	3.0	1.0	5.0	48.0

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。