

2026年08月21日

寰宇金融日報

美伊局勢升溫、美債殖利率居高不下，美股三大指數盡墨

市場重點

美國財政部長Bessent昨日進一步表示，回購規模可能超過原先宣布的 40 億美元，然而美債殖利率仍居高不下，未能緩解市場對財政赤字、通膨預期與長債供給壓力擔憂。此外，美伊緊張局勢升溫，也加劇美股壓力。美國總統川普表示將對伊朗發動「史上最具毀滅性的經濟行動」，進一步推升WTI、Brent油價走勢，創近4週新高，標普11大板塊中由必需消費品板塊(-1.93%)領跌，終場四大指數僅費半小幅收紅，其餘三大指數盡墨。

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21日

寰宇金融日報

市場動態

美對伊朗制裁全面升級，美伊衝突延燒至金融與能源戰

美國總統川普宣布對伊朗啟動「史上最具毀滅性」的經濟制裁與孤立行動，要求各國停止透過金融機構、企業、機場、船舶註冊、貨幣兌換及空殼公司等方式協助伊朗，並強調伊朗必須徹底放棄核武；若其他國家持續提供支援，將面臨嚴重經濟後果。伊朗外長阿拉格齊則批評川普的「經濟決戰日」只是轉移美國內部危機，並認為持續加碼制裁只會導致更多失敗。從制裁成效來看，杜拜是伊朗連結全球金融與貿易體系的重要樞紐，若美方進一步切斷伊朗與阿聯酋金融網絡的連結，可能成為制裁能否奏效的關鍵；阿聯酋近期已暫停部分與伊朗的金融及經濟交易，但尚未全面與伊朗決裂。與此同時，美軍據報已建立經荷姆茲海峽南部航道的油輪運輸走廊，波灣國家出口逐步恢復，但仍僅約戰爭前一半。美伊對抗明顯升溫，Brent原油期貨收漲0.7%至每桶91.62美元、WTI原油期貨收漲1.1%至每桶85.83美元，均創7/24以來最高收盤價。

美債殖利率再攀高，美財長Bessent指出長債回購仍有擴大空間

美財政部宣布擴大回購後市場效果短暫，30年期美債殖利率昨日回升至5.26%、10年期殖利率達4.71%，顯示財政赤字、通膨預期與長債供給壓力仍是推升長端殖利率的主要因素。與此同時，美國財政部長Bessent指出財政部將視市場情況擴大長期美債回購，單次操作規模甚至可能超過40億美元，並認為目前美國長債殖利率未充分反映經濟基本面，尤其30年期國債流動性偏低；同時重申強勢美元政策，並看好AI投資帶動企業生產力提升，認為企業對融資成本的敏感度已下降；在伊朗問題上，他透露川普政府將於8/24說明對伊行動計畫，並考慮透過「前所未有」的經濟孤立與更嚴厲制裁施壓，以降低大規模軍事衝突風險，但油價上升可能反過來推高通膨與長債殖利率，增加美國穩定債市的政策挑戰。

台灣7月訂單續創新高至979.4億美元，AI帶旺整條供應鏈，傳產漸入佳境

台灣7月外銷訂單金額由952.億美元升至979.4億美元，連續2個月突破900億美元大關，並再度刷新歷年單月新高，高於經濟部預估的935~955億美元區間，年增率由59.4%升至61.9%，連續18個月呈現雙位數成長，主因高階晶片、AI伺服器及關鍵零組件需求依舊強勁，伺服器及散熱模組訂單暢旺，且美系四大CSP業者2Q財報持續上調資本支出，全年金額上看7,500億美元；Vera Rubin僅是出貨遞延而非訂單消失，其中資通訊接單金額由341.5億美元略降至332.7億美元，年增率由81.9%升至89.5%。與此同時，先進製程與先進封裝需求仍具有相當高的能見度，高階晶片、記憶體價格上漲，使電子產品接單金額由405.0億美元升至413.2億美元，續創歷年單月新高，年增率由79.9%降至71.7%。

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	7641	-0.9	-2.0	1.8	11.6
	道瓊工業	52759	-1.3	-2.0	1.0	9.8
	歐洲Stoxx 600	650	-0.1	-1.3	1.1	9.8
	日本東證指數	4060	1.2	-2.8	1.1	19.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	881	1.9	0.0	3.0	22.0
	MSCI東協	828	0.2	-0.2	2.8	8.5
	滬深300	4593	0.1	-1.5	-3.1	-0.8
	MSCI中國	76	0.9	1.1	1.4	-8.0
	印度NIFTY	24232	0.6	-0.7	0.2	-7.3
	巴西Bovespa	167927	0.1	0.5	-3.1	4.2
	越南VNINDEX	1734	0.4	-1.8	0.2	-2.8
	台灣加權	44934	0.5	-2.4	1.6	55.1
產業市場	NASDAQ	26067	-1.0	-2.7	0.9	12.2
	費城半導體	11800	0.5	-5.3	-4.5	66.6
	生技NBI	7189	-2.9	5.5	9.7	26.0
	REITs	861	0.2	-0.0	-1.8	14.4
	KBW銀行	4593	-1.9	-4.6	-2.4	12.2
	S&P 500 能源	973	0.4	4.1	8.6	41.6
	MSCI礦業	666	1.8	5.6	18.5	21.0
	標普全球清潔能源	1121	-1.1	-4.0	-5.1	6.9
貨幣市場	美元指數	98.9	0.1	-1.1	-2.3	0.6
	歐元/美元	1.2	0.0	1.3	2.5	-0.6
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.3	-0.6	-3.8
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.8	1.6	6.6
	美元/日圓	159.1	0.6	-0.3	-2.5	1.5
	美元/南非幣	16.1	0.2	-0.3	-2.1	-2.6
	美元/新台幣	31.9	-0.1	-0.7	-1.4	1.6
商品市場	西德州原油	86.8	2.9	7.9	5.7	52.5
	黃金	4516.6	0.0	3.8	10.8	4.6
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	4.70%	5.8	6.1	7.6	53.7
	美國2Y公債	4.19%	2.5	4.5	-7.4	71.5
	美國投等債	5.45%	6.0	7.0	5.0	64.0
	美國非投等債	7.30%	6.0	13.0	4.0	77.0
	新興美元債	6.19%	4.0	7.0	0.0	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。