

# 金融市場投資週報

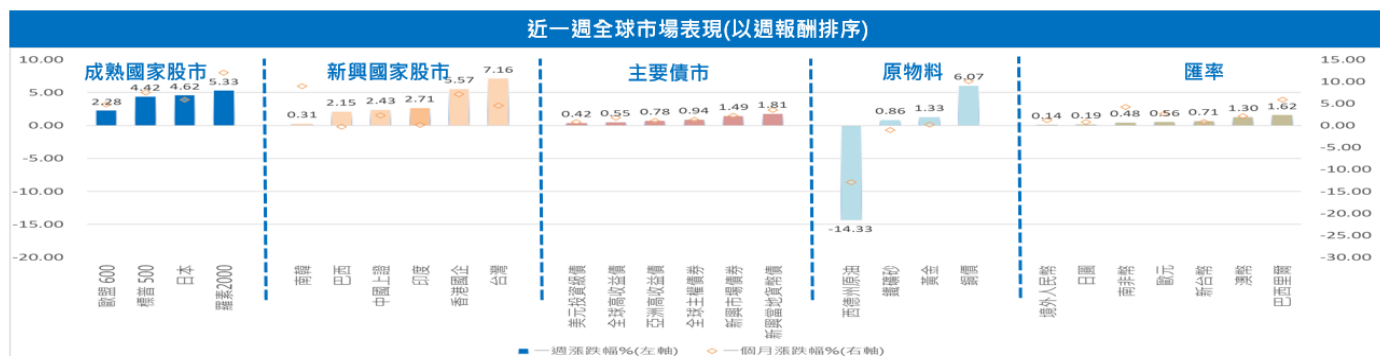
2026 年 04 月 20 日

## 上週重點訊息

- 銀行財報季登場，市場關注私募信貸風險：**隨美國大型銀行財報季登場，私募信貸市場風險成為投資人關注焦點，目前各大銀行業巨頭在法說會上紛紛表示，對私募信貸曝險有信心，認為並無系統性風險之虞，並強調自家銀行的曝險度可控。摩根大通執行長戴蒙表示，運用槓桿的私募信貸市場規模現約 1.7 兆美元，不至於構成系統性風險。
- 台積電 Q1 財報超越預期：**台積電 4/16 公布今年 Q1 財報表現，當季營收 359 億美元，超越公司預估高標，單季毛利率 66.2%、營業利益率 58.1% 雙雙超越公司財測，單季 EPS 達 22.08 元，亦再創歷史新高。展望下一季，公司預期第 2 季合併營收區間在 390 億至 402 億美元，毛利率則在 65.5~67.5% 之間。
- 川普表示美伊戰事近尾聲：**4/15 CNBC 報導指出，美國總統川普在一場訪問中表示，伊朗戰爭即將結束，德黑蘭當局迫切希望達成和平協議。川普表示「我認為戰事即將結束，我看來非常接近尾聲。」顯示美伊戰事雖未底定，可預料美伊之間還會來回進行多輪談判，然而整體戰事方向持續朝收斂方向進行，對市場影響也持續在鈍化。

## 市場展望與策略

- 中東戰事短期難解，但財報表現料帶動股市中期表現：**4/17 伊朗宣佈停火期間全面開放荷姆茲海峽，一度帶動油價下跌、美股走揚，惟週末伊朗指控美軍向商船開火，再次封鎖海峽，顯示戰事不確定性仍在；然而，美股財報季開跑，首周金融類股盈餘成長表現強勁，同時台積電及 ASML 財報亦表現亮眼，可預期整體 AI 類股仍會繳出強勁的財報表現，有利於鞏固投資人信心，故雖美伊要達成長期停戰，中間料仍會幾經波折，並可能導致金融市場短線波動加劇，然而企業強健基本面仍是股市最大向上底氣，建議投資人若遇股市短線拉回，仍可分批布局基本面穩健的科技類股。
- 投資人可以配置角度布局中短期債券：**目前美國公債殖利率高於過去 10 年均值，且當前中短期債殖利率相較於長天期債券相去不遠，投資人無需承擔較高的存續期間就可享有不錯的債息收益，且中短期到期期間較短亦有資金靈活運用的優勢；此外，在美伊戰事底定之後，市場焦點可望重回新任主席 Warsh 相對鴿派的貨幣政策立場，對貨幣政策相對敏感的短天期公債亦可望受惠，因此未來債市投資建議可以中短期美國公債/投資級債為主要考量。



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。