

金融市場投資週報

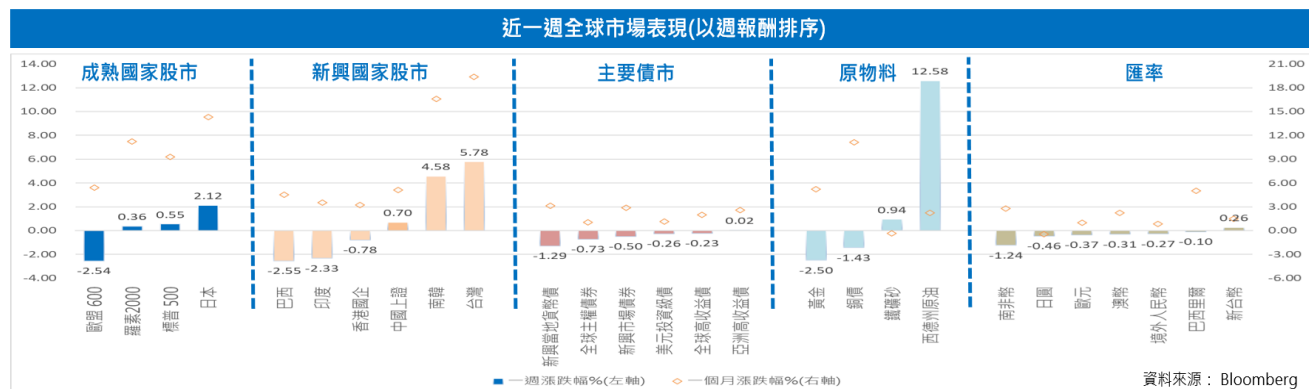
2026 年 4 月 27 日

上週重點訊息

- **美伊停火與談判期限未定，川普稱戰事無時間表**：美國總統川普 (Donald Trump) 延長與伊朗的停火協議，他聲稱與伊朗的衝突目前「沒有時間表」，也否認外界質疑他是因為期中選舉壓力才急著結束戰事。川普接受專訪時提到，無論停火安排還是重啟和平談判，都沒有時間壓力，也沒有設定最後期限。
- **美司法部終止調查鮑爾 華許接任聯準會主席障礙解除**：美國司法部週五 (4/24) 結束對聯準會 (Fed) 主席鮑爾的調查，可望加速美國總統川普提名的繼任主席人選華許獲參議院投票確認。
- **預期標普 500 第一季財報盈餘成長 13.2%**：彭博預期標普 500 指數第一季盈利同比增長約 13.2%，優於財報發布前預估的 12.4%。第一季財報盈餘成長主要由科技、金融帶動，第二季後轉為科技、能源成為成長主角，半導體與能源股帶動近期 Q2 獲利預估走高。4/25~5/2 將有市值 44% 的公司發布財報，其中亞馬遜、Alphabet、Meta、微軟將受市場關注。

本週策略

- **地緣干擾鈍化，市場焦點轉向 FOMC 與七巨頭財報，逢回佈局科技股**：中東地緣政治風險的邊際影響正逐漸遞減，市場焦點已明確轉向 FOMC 會議與美股七巨頭財報表現。本周七巨頭有五家陸續揭曉財報，市場不僅檢視其營收獲利，更高度關注其在 AI 與電力基礎建設上的資本支出規模與前瞻指引。若指標企業能持續繳出優於預期的實質獲利，將有效消弭估值疑慮。然而，即將登場的 FOMC 會議若釋放偏鷹派訊號，恐導致短期大盤資金動能受抑，建議若遇市場因貨幣政策預期調整而短線震盪，可分批佈局基本面穩健、具備實質獲利支撐的半導體與 AI 科技類股。
- **FOMC 政策路徑重新定價，中短期債券兼具防禦與收息優勢**：司法部終止對 Fed 主席鮑爾的調查，有利市場降息預期，但 FOMC 會議即將到來，考量近期美國通膨數據仍具一定黏性，將可能影響市場對聯準會全年降息幅度與時點的定價，在此背景下，料長天期公債殖利率波動風險將加劇。考量目前美國中短期公債殖利率顯著高於過去 10 年均值，且中短期債券到期期間較短，具備資金靈活運用彈性，因此，中短期美國公債及高評級投資級債依然是穩健收息與平衡投資組合波動的核心首選。



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。