

# 金融市場投資週報

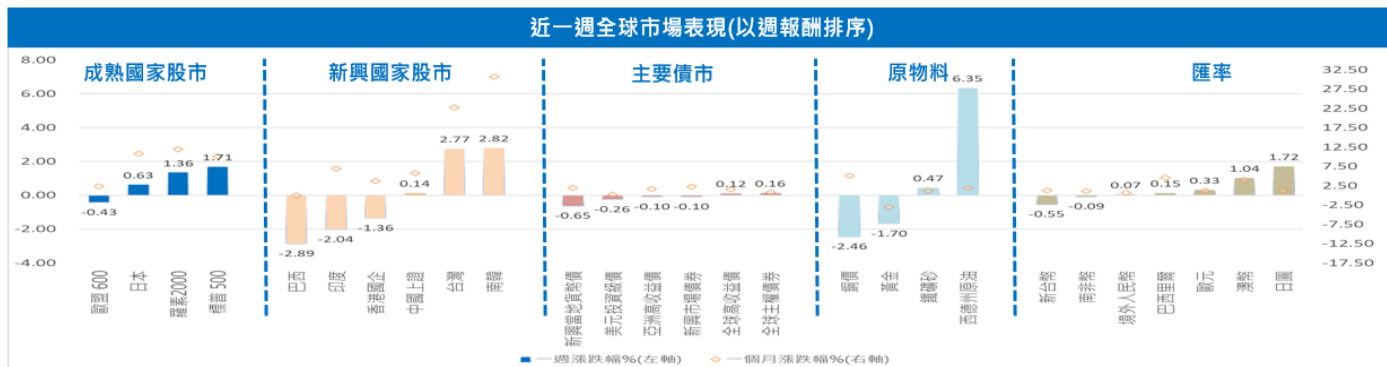
2026 年 05 月 04 日

## 上週重點訊息

- 雲端業者資本支出再上修：**美國科技巨頭財報陸續公布，其中 Meta 將全年資本支出預估從 1,150–1,350 億美元上修至 1,250–1,450 億美元，Alphabet 上修至 1,800–1,900 億美元，Microsoft 預估 2026 全年資本支出達 1,900 億美元，Amazon 則維持先前接近 2,000 億美元的計畫不變。隨科技巨頭持續加碼資本支出，有利於整體 AI 供應鏈表現，也再度證明 AI 投資尚未到盡頭。
- Kevin Warsh 通過參議院提名表決：**美國參議院銀行委員會 4 月 29 日以 13 比 11 的黨派票數通過 Kevin Warsh 聯準會主席提名，這是該委員會歷史上首次完全依照黨派投票 Fed 主席人選，後續全院投票預計在 5/11 當週進行，若再次順利通過，Warsh 將有望在 Powell 5/15 任期屆滿前宣誓就任。隨 Warsh 上任，預料將有利市場降息預期提升。
- OpenAI 營收與用戶成長未達內部目標：**華爾街日報揭露 OpenAI 在 2025 底到 2026 初多次未達成其內部月度營收目標，同時也未實現公司預估 ChatGPT 每週 10 億活躍用戶的指標。OpenAI CFO Sarah Friar 更在公司內部警告，若營收成長無法加速，公司可能無力兌現未來龐大的算力合約。若 OpenAI 營收成長持續放緩，將可能影響到相關供應鏈表現。

## 市場展望與策略

- 科技類股獲利成長穩健，若遇回檔可佈局科技股：**美國科技類股財報陸續開出，普遍表現優於預期，帶動標普 500 指數 Q1 預期 EPS 年增率持續上修。各大科技巨頭持續上調資本支出，也有利相關供應鏈業績表現。然而，美伊談判遲遲沒有實質進展，後續仍不排除再度交戰可能，屆時將可能再次引發市場震盪，考量 AI 科技類股基本面穩健，建議後續若遇回檔，可分批佈局半導體與 AI 科技類股。
- FOMC 態度偏鷹，建議債券以中短天期為主：**本次 FOMC 會議，受到美伊戰爭影響，聯準會會後聲明偏鷹，壓抑市場降息預期，考量後續美伊和談時程仍有不確定性，將可能影響後續聯準會降息時程與降息幅度，在此背景下，預期長天期公債殖利率波動風險將加劇。由於目前美國中短天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，因此建議在債券天期選擇上，以中短天期美國公債及高評級投資級債為主，並以平衡投資組合波動角度做適當配置。



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。