

金融市場投資週報

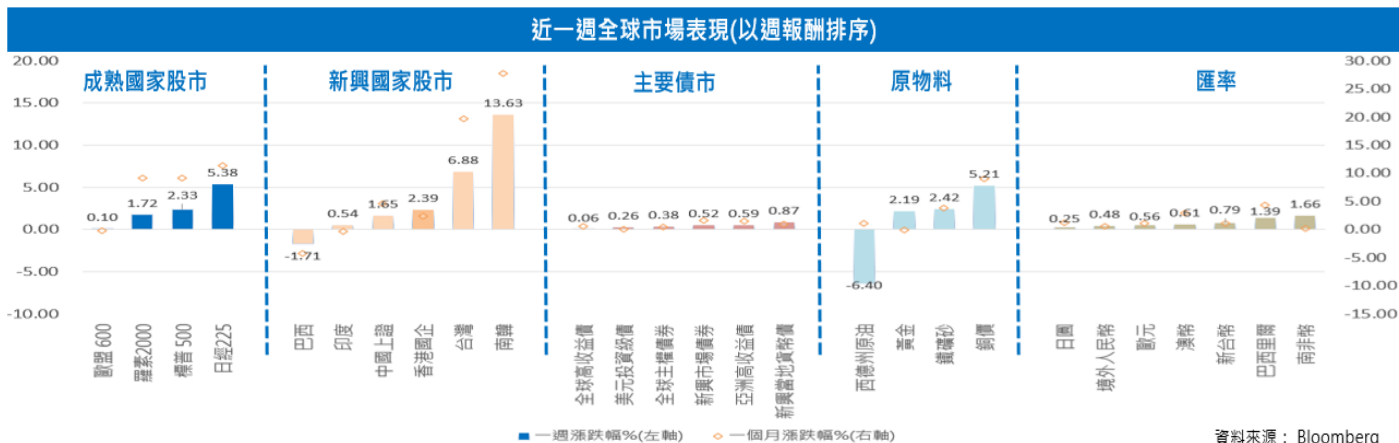
2026 年 5 月 11 日

上週重點訊息

- 科技股強勢上漲引領全球股市走高：**全球科技股上週迎來強勁漲勢，其主要動能來自多家企業的財利及利多。超微半導體(AMD)與美超微(SMCI)同步交出優於預期的財測，顯示 AI 基礎設施升級浪潮已從擴散至整個半導體供應鏈，加上英特爾在晶圓代工與 AI PC 布局獲得機構上修評等，費半指數因而大舉走升，而與科技股息息息相關的台日韓股市表現亦強勢。
- 美伊戰事發展反覆：**伊朗 5/4 對阿聯酋發動飛彈無人機攻擊，使布蘭特原油當日大漲近 6%。然 Axios 5/6 報導，白宮認為已接近與伊朗簽署「一頁備忘錄」，伊朗亦證實正「評估」美方 和平方案，隨後中東局勢雖又再因雙方零星交火而惡化，但上週油價整體回跌。不過，川普與伊朗 5/11(台北時間) 否決對方提案，顯示雙方尚無法在停戰條件上取得共識，中東局勢疑慮仍存，未來仍宜留意相關進展。
- 美國關稅再生變數：**美國國際貿易法院 (USCIT) 5/7 裁定，川普政府援引《1974 年貿易法》處理國際收支逆差的條款的 122 條款，對各國徵收 10% 關稅的法律依據不成立，惟川普政府可能將提起上訴。同時，在美歐關稅議題上，川普也警告，若歐盟不將對美國的關稅降至零，美國將在 7/4 前對歐盟徵收「更高」的關稅，為股市前景埋下不確定性。

市場展望與操作策略

- 美股財報表現超預期，回檔仍可佈局科技類股：**本輪股市上漲基於企業獲利超強動能與 AI 資本支出循環放大乘數效應。雖經歷 4 月大漲後，短線股市或因地緣政治或川普關稅等事件而回檔，但中期利多因素仍存，美股估值也仍在合理區間，故可利用回檔分批佈局科技硬體、電力基建相關標的，以享結構性多頭的盈餘紅利。
- 債券以 10 年以下美國公債/投資級債為主：**近期債市雖通膨疑慮與政策不確定性的交錯下震盪，但元大投顧預料油價上行空間有限，且「未來隨著油價通膨緩和，聯準會有可能改變觀望態度，給予政策利率調整空間」，債市中中期料有表現機會。由於中短天期債與長天期債券殖利率相去不遠，且長天期債券期限溢酬若往歷史均值(向上)靠攏亦不利長債表現，加上中短天期債券亦有資金靈活運用的優勢，因此建議可以 10 年以下美國公債/投資級債為主。



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。