

國際金融市場焦點

May 13, 2026

| 標普500 | 那斯達克 | 日經225 | 台灣加權 | 美10年債 | 美元兌台幣 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 7,400.96 | 26,088.20 | 62,742.57 | 41,898.32 | 4.463 % | 31.495 |
| -11.9 | -185.9 | +324.7 | +108.3 | +4.95 bps | +0.086 |
| -0.16% | -0.71% | +0.52% | 0.26% | | +0.27% |

美國與歐洲

- 美國 4 月 CPI 年增 3.8%、創 2023 年以來最快，核心 CPI 年增 2.8%、月增 0.4%，高於市場預期，顯示伊朗戰事推升的汽油與食品成本，已開始向更廣泛的服務與居住項目傳導；同時，NFIB 小型企業樂觀指數僅小幅升至 95.9，仍低於預期，反映需求端並不強勁。受此影響，美債殖利率走高，科技與成長股承壓。最終標普指數收跌 0.16%。
- 美伊停火談判瀕臨破裂，國際油價回升，歐洲股市 12 日下挫，科技股跌幅尤深；英國政壇陷入風暴，財政/政治的不確定性帶動長債殖利率大幅上揚。泛歐 STOXX 600 指數下跌 1.01%。

亞洲與新興市場

- 前夜美國三大指數收紅，支撐市場風險偏好，連帶提振日股表現；投資人持續關注企業財報，資金集中獲利及財測亮眼之個股，終場日經指數小漲 0.52%。
- 中國滬深兩市三大指數集體開高，盤面上，光纖概念走強，電網設備、電力板塊漲幅居前，能源金屬、乳業、遊戲、零售等板塊則跌幅居前，滬指終場收跌 0.25%。
- 中東情勢不見好轉，逢高調節賣壓出籠，台積電一度下跌，大型電子權值股則欲振乏力，各大類股也普遍表現疲軟，終場加權指數微漲 0.26%。

商品市場

- 黃金：黃金收低，主因美國通膨數據偏熱後，美債殖利率與美元同步走高，削弱不孳息資產的相對吸引力。原油：美伊停火前景仍不明朗，川普更表示停火協議處於極度脆弱狀態，市場因而持續擔憂荷姆茲海峽近乎關閉對全球能源運輸的衝擊。雖然 EIA 預估美國未來幾年產量將創新高，且高油價可能抑制需求，但短期市場仍由地緣政治造成的供應風險主導。

債市與外匯

- 美債：美債殖利率全面上行，主因 4 月核心 CPI 高於預期，強化市場對聯準會將在更長時間維持高利率的判斷；同時油價續漲，也加深能源成本向核心通膨傳導的疑慮。美元：美元指數收高，與美債殖利率上行一致。核心 CPI 高於預期後，市場提高對美國利率維持高檔甚至 2027 年仍存在升息風險的定價，使美元對多數 G10 貨幣走強。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

May 13, 2026

全球金融市場行情

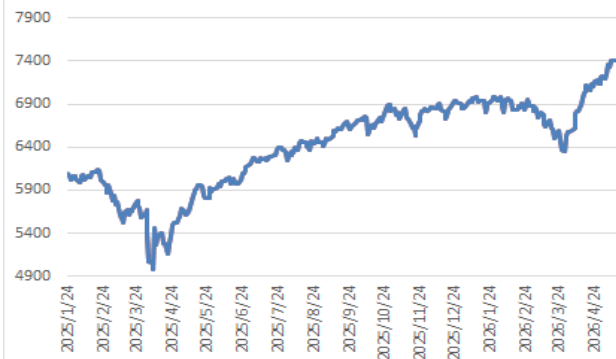
| | 標的 | 最新收盤 | 漲跌幅% | | 標的 | 最新收盤 | 漲跌幅% |
|----------------|----------------|-----------|----------|----------|-------------------|---------|-------|
| 美洲股市 | 道瓊工業指數 | 49760.56 | 0.11 | 原物料價格 | CRB商品指數 | 404.85 | 1.39 |
| | S&P 500指數 | 7400.96 | -0.16 | | Comex黃金期貨 | 4686.70 | -0.89 |
| | 那斯達克指數 | 26088.20 | -0.71 | | 布蘭特原油期貨 | 107.77 | 3.42 |
| | 羅素2000指數 | 2842.83 | -0.97 | | 西德州原油期貨 | 102.18 | 4.19 |
| | 巴西聖保羅指數 | 180342.33 | -0.86 | | CMX銅價期貨 | 648.50 | 1.11 |
| | 墨西哥BOLSA指數 | 70036.66 | -0.30 | | 鐵礦砂現貨價 | 110.50 | -0.72 |
| 歐洲股市 | 道瓊歐洲600指數 | 606.63 | -1.01 | 債券及貨幣市場 | 美國SOFR擔保隔夜利率 | 3.600 | 0.00 |
| | MSCI歐洲小型股指數 | 676.55 | -1.53 | | 美國3月國庫券利率 | 3.680 | 0.36 |
| | 英國金融時報100指數 | 10265.32 | -0.04 | | 美國2年公債殖利率 | 3.991 | 3.79 |
| | 法國巴黎券商公會40指數 | 7979.92 | -0.95 | | 美國10年公債殖利率 | 4.463 | 4.95 |
| | 德國法蘭克福DAX指數 | 23954.93 | -1.62 | | 美國10年 CMS | 3.988 | 3.70 |
| | 土耳其 | 14779.93 | -2.34 | | 德國2年公債殖利率 | 2.713 | 6.60 |
| | 彭博沙烏地阿拉伯指數 | 1425.49 | -1.25 | | 德國10年公債殖利率 | 3.101 | 6.10 |
| 亞洲股市 | 澳洲標準普爾200指數 | 8670.68 | -0.36 | | 義大利10年公債殖利率 | 3.868 | 9.30 |
| | 日經225指數 | 62742.57 | 0.52 | | 中國10年公債殖利率 | 1.762 | -0.30 |
| | 東証指數 | 3872.90 | 0.83 | | 美國綜合債券ETF (BND) | 73.15 | -0.30 |
| | 上海證交所綜合指數 | 4214.49 | -0.25 | | 美國投資級公司債ETF (LQD) | 108.56 | -0.34 |
| | 香港恆生指數 | 26347.91 | -0.22 | | 美國高收益債ETF (JNK) | 96.18 | -0.15 |
| | 恆生中國企業指數 | 8882.37 | -0.02 | | 新興市場債券ETF (EMB) | 95.72 | -0.26 |
| | 南韓綜合股價指數 | 7643.15 | -2.29 | | 主要匯價 | 美元指數 | 98.30 |
| | 台灣加權指數 | 41898.32 | 0.26 | 歐元兌美元 | | 1.174 | -0.37 |
| | 新加坡富時海峽時報指數 | 4946.00 | 0.07 | 美元兌日圓 | | 157.63 | 0.28 |
| | 泰國曼谷SET指數 | 1483.56 | -0.38 | 澳幣兌美元 | | 0.724 | -0.12 |
| | 菲律賓馬尼拉指數 | 5971.98 | -0.25 | 美元兌南非幣 | | 16.52 | 0.51 |
| | 印尼雅加達指數 | 6858.90 | -0.68 | 美元兌境外人民幣 | | 6.791 | -0.02 |
| | 越南證交所指數 | 1901.10 | 0.30 | 美元兌韓圓 | | 1493.2 | 1.40 |
| 印度孟買SENSEX30指數 | 74559.24 | -1.92 | 美元兌俄羅斯盧布 | 73.86 | | -0.08 | |
| 類股指數 | 費城半導體指數 | 11717.26 | -3.01 | 美元兌巴西里爾 | | 4.893 | 0.03 |
| | NBI生技指數 | 5998.20 | 1.14 | 台幣匯價 | | 美元兌台幣 | 31.50 |
| | MSCI全球金屬礦業指數 | 611.35 | -0.12 | | 歐元兌台幣 | 37.00 | 0.08 |
| | 費城金銀指數 | 400.67 | 0.04 | | 日圓兌台幣 | 0.200 | -0.05 |
| | AMEX能源股票指數 | 2536.63 | 0.65 | | 澳幣兌台幣 | 22.80 | 0.14 |
| | DAX 農企企業指數 | 785.83 | 0.47 | | 南非幣兌台幣 | 1.910 | 0.09 |
| | FTSE ET50 綠能指數 | 595.70 | -1.85 | | 境外人民幣兌台幣 | 4.638 | 0.30 |

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

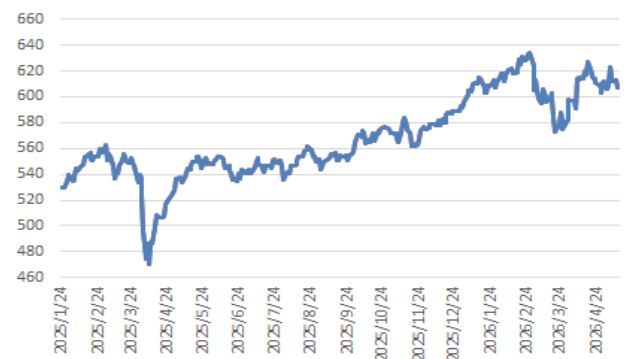
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

May 13, 2026

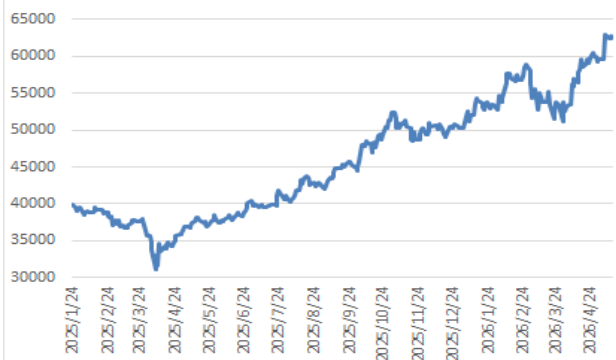
標普 500 指數



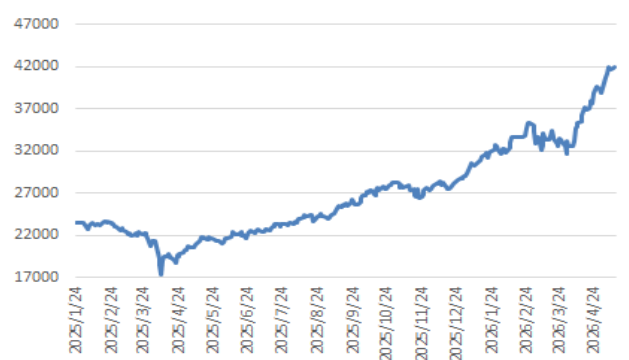
歐洲 600 指數



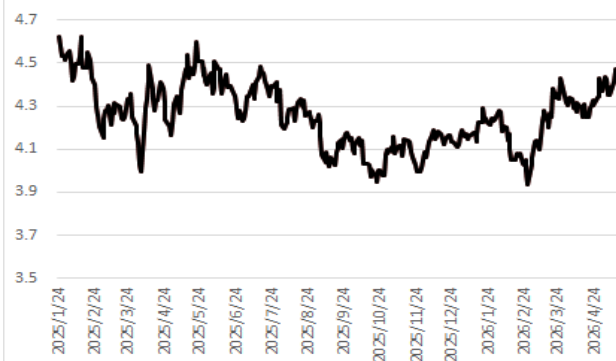
日經 225 指數



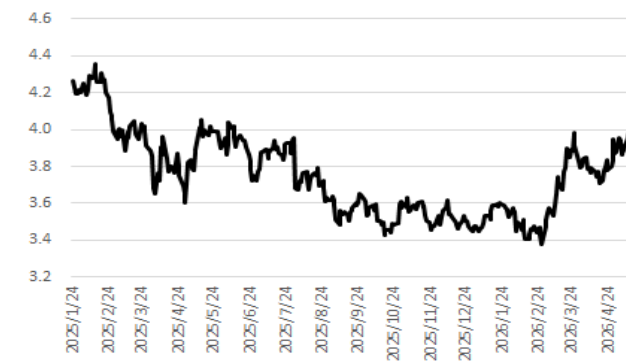
台灣加權指數



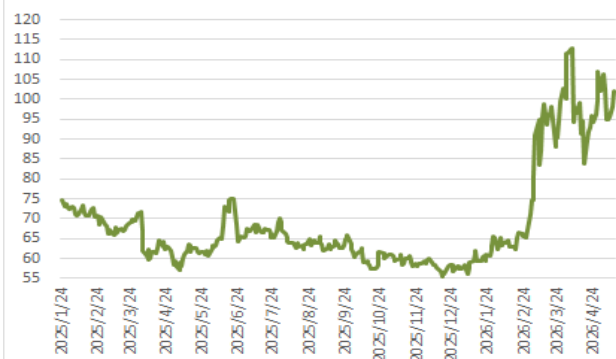
美國 10 年期公債殖利率



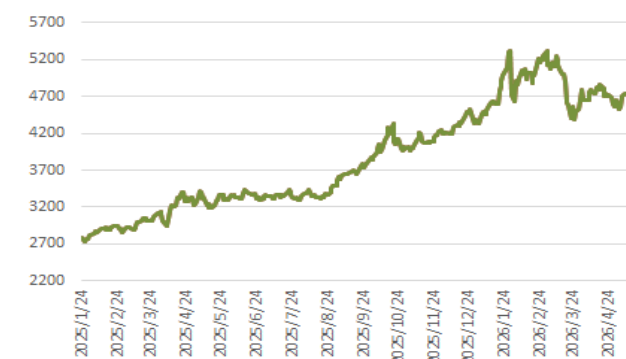
美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

May 13, 2026

本週經濟數據

| 日期時間 | 國家 | 活動紀事 | 期間 | 調查(中) | 實際 | 前期 |
|----------------|-----|----------------|-------|----------|----------|----------|
| 05/12/26 14:00 | 德國 | CPI(月比) | Apr F | 0.6% | 0.6% | 0.6% |
| 05/12/26 14:00 | 德國 | CPI(年比) | Apr F | 2.9% | 2.9% | 2.9% |
| 05/12/26 14:00 | 德國 | CPI-歐盟調和數據(年比) | Apr F | 2.9% | 2.9% | 2.9% |
| 05/12/26 17:00 | 德國 | ZEW調查預期 | May | -19.5 | -10.2 | -17.2 |
| 05/12/26 17:00 | 德國 | ZEW調查現況 | May | -78 | -77.8 | -73.7 |
| 05/12/26 20:30 | 美國 | CPI(月比) | Apr | 0.6% | 0.6% | 0.9% |
| 05/12/26 20:30 | 美國 | CPI(年比) | Apr | 3.7% | 3.8% | 3.3% |
| 05/13/26 07:50 | 日本 | 國際收支經常帳餘額 | Mar | ¥3896.1b | ¥4681.5b | ¥3932.7b |
| 05/13/26 14:45 | 法國 | CPI(年比) | Apr F | 2.2% | -- | 2.2% |
| 05/13/26 17:00 | 歐元區 | GDP經季調(季比) | 1Q S | 0.1% | -- | 0.1% |
| 05/13/26 17:00 | 歐元區 | GDP經季調(年比) | 1Q S | 0.8% | -- | 0.8% |
| 05/13/26 19:00 | 美國 | MBA 貸款申請指數 | May 8 | -- | -- | -4.4% |
| 05/13/26 20:30 | 美國 | PPI最終需求(月比) | Apr | 0.5% | -- | 0.5% |
| 05/12/26 | 中國 | 貨幣供給M2(年比) | Apr | 8.5% | -- | 8.5% |
| 05/14/26 14:00 | 英國 | GDP(季比) | 1Q P | 0.6% | -- | 0.1% |
| 05/14/26 14:00 | 英國 | GDP年比 | 1Q P | 0.8% | -- | 1.0% |
| 05/14/26 14:00 | 英國 | 工業生產(月比) | Mar | -0.2% | -- | 0.5% |
| 05/14/26 14:00 | 英國 | 製造業生產(月比) | Mar | -0.1% | -- | -0.1% |
| 05/14/26 20:30 | 美國 | 首次申請失業救濟金人數 | May 9 | 205k | -- | 200k |
| 05/14/26 20:30 | 美國 | 先期零售銷售(月比) | Apr | 0.5% | -- | 1.7% |
| 05/15/26 07:50 | 日本 | PPI年比 | Apr | 3.0% | -- | 2.6% |
| 05/15/26 20:30 | 美國 | 紐約州製造業調查指數 | May | 7.3 | -- | 11 |
| 05/15/26 21:15 | 美國 | 工業生產(月比) | Apr | 0.3% | -- | -0.5% |
| 05/18/26 10:00 | 中國 | 零售銷售(年比) | Apr | 1.9% | -- | 1.7% |
| 05/18/26 10:00 | 中國 | 工業生產(年比) | Apr | 6.0% | -- | 5.7% |
| 05/19/26 07:50 | 日本 | GDP年化經季調(季比) | 1Q P | 1.6% | -- | 1.3% |
| 05/19/26 07:50 | 日本 | GDP經季調(季比) | 1Q P | 0.4% | -- | 0.3% |
| 05/19/26 07:50 | 日本 | GDP平減指數 年比 | 1Q P | 3.1% | -- | 3.4% |
| 05/19/26 12:30 | 日本 | 工業生產(月比) | Mar F | -- | -- | -0.5% |
| 05/19/26 12:30 | 日本 | 第三產業指數(月比) | Mar | -- | -- | -0.4% |

資料來源：Bloomberg