

國際金融市場焦點

May 18, 2026

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
7,408.50	26,225.14	61,409.29	41,172.36	4.593 %	31.546
-92.7	-410.1	-1244.8	-579.4	+11.18 bps	+0.039
-1.24%	-1.54%	-1.99%	-1.39%		+0.12%

美國與歐洲

- 美股盤前期貨在前一日創高後轉為走弱，主因全球公債遭到大幅拋售、長天期殖利率續創多年新高，加上川普與習近平北京峰會未能在伊朗戰爭與霍爾木茲海峽解封上取得實質進展。早盤開低後一路走弱，S&P 500 收跌 1.24%，Nasdaq 下挫 1.54%，道瓊亦回落 1.07%，為 3 月以來最疲弱單日表現之一；費城半導體指數重挫 4.02%，成為拖累大盤的核心。
- 歐洲股市 15 日重挫，泛歐 STOXX 600 指數 15 日收盤下跌 1.48%，收 606.92 點，當週累計下跌 0.8%。產業方面，礦業類股因金屬價格走軟而大跌 5.1%，科技股則下挫 1.7%。

亞洲與新興市場

- 日股早盤受惠前夜美國三大指數收紅帶動而走高；然而公債殖利率跟隨美英殖利率攀高，對估值較高人工智慧相關類股帶來壓力，利空因素打壓指數下跌，終場日股收黑。
- 台股週五續以跳高盤開出，大盤再創歷史新高，不過權王 2330 台積電開高走低，電子族群包括記憶體、印刷電路板以及 AI 相關個股賣壓湧現，終場指數下跌 579 點以 41172 點作收。
- 中國 A 股三大指數 15 日延續昨日跌勢，滬指收跌 1.02% 至 4135.39 點，深證成指收低 1.17% 至 15561.3 點，創業板指跌 0.56% 至 3929.06 點，恒生指數收跌 1.62%。

商品市場

- 黃金：黃金價格下跌 2.6%，地緣風險升溫情境下出現「避險不漲反跌」的反直覺走勢。市場對通膨的擔憂升溫，目前更擔心央行被迫延長高利率甚至重啟升息。原油：原油價格走高，川普與習近平會晤未能在伊朗戰爭與霍爾木茲重啟上取得具體成果，庫存以歷史罕見速度下滑。

債市與外匯

- 美債：美國公債 10 年期殖利率單日上升逾 10 個基點至約 4.6%，30 年期逼近 5.13%，曲線呈熊陡化。驅動因素包括霍爾木茲封鎖推升油價、連續偏熱的通膨與工業生產數據，以及市場將聯準會政策路徑由「延後降息」重新定價為「可能重啟升息」。美元：美元指數連續第五個交易日走強，單日約上升 0.5%，主因美債殖利率大幅走高擴大與他國利差，加上在伊朗戰爭與霍爾木茲封鎖未解下，美元避險屬性再度受到青睞。G10 貨幣全線走弱，其中紐澳幣跌幅居前。

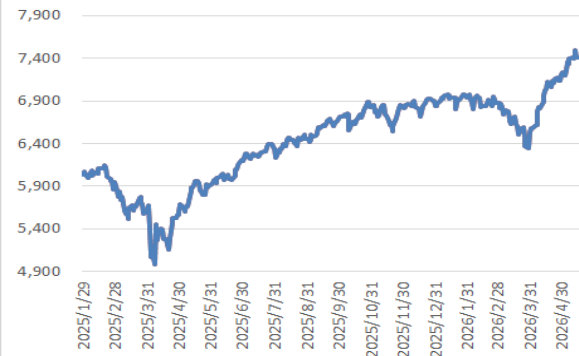
資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

全球金融市場行情

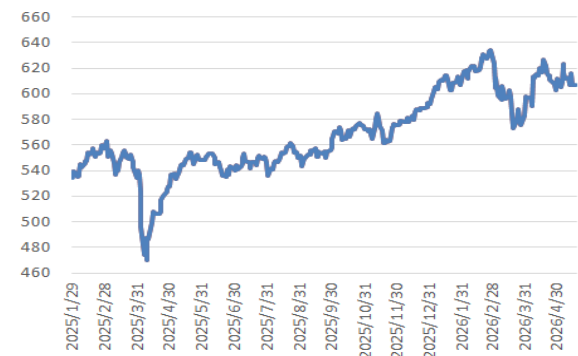
	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	49,526.17	-1.07	原物料價格	CRB商品指數	399.29	-0.25
	S&P 500指數	7,408.50	-1.24		Comex黃金期貨	4,561.90	-2.63
	那斯達克指數	26,225.14	-1.54		布蘭特原油期貨	109.26	3.35
	羅素2000指數	2,793.30	-2.44		西德州原油期貨	105.42	4.20
	巴西聖保羅指數	177,283.83	-0.61		CMX銅價期貨	625.15	-4.81
	墨西哥BOLSA指數	67,976.50	-1.78		鐵礦砂現貨價	110.10	-0.81
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	606.92	-1.48	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	3.56	-3.00
	MSCI歐洲小型股指數	678.80	-1.11		美國3月國庫券利率	3.66	-1.06
	英國金融時報100指數	10,195.37	-1.71		美國2年公債殖利率	4.07	5.16
	法國巴黎券商公會40指數	7,952.55	-1.60		美國10年公債殖利率	4.59	11.18
	德國法蘭克福DAX指數	23,950.57	-2.07		美國10年 CMS	4.03	-2.80
	土耳其	14,367.60	-1.89		德國2年公債殖利率	2.74	8.60
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,421.99	0.00		德國10年公債殖利率	3.17	12.40
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,630.84	-0.11		義大利10年公債殖利率	3.95	17.20
	日經225指數	61,409.29	-1.99		中國10年公債殖利率	1.76	1.20
	東証指數	3,863.97	-0.39		美國綜合債券ETF (BND)	72.74	-0.57
	上海證交所綜合指數	4,135.39	-1.02		美國投資級公司債ETF (LQD)	107.86	-0.64
	香港恆生指數	25,962.73	-1.62		美國高收益債ETF (JNK)	95.72	-0.42
	恆生中國企業指數	8,691.03	-1.89		新興市場債券ETF (EMB)	94.71	-0.87
	南韓綜合股價指數	7,493.18	-6.12		主要匯價	美元指數	99.28
	台灣加權指數	41,172.36	-1.39	歐元兌美元		1.16	-0.38
	新加坡富時海峽時報指數	4,989.08	-0.14	美元兌日圓		158.74	0.23
	泰國曼谷SET指數	1,517.95	-1.38	澳幣兌美元		0.72	-0.98
	菲律賓馬尼拉指數	5,976.77	-0.64	美元兌南非幣		16.69	1.28
	印尼雅加達指數	Close		美元兌境外人民幣		6.81	0.40
	越南證交所指數	1,921.60	-0.20	美元兌韓圓		1,498.05	0.36
印度孟買SENSEX30指數	75,237.99	-0.21	美元兌俄羅斯盧布	72.99		-0.26	
類股指數	費城半導體指數	11,588.46	-4.02	美元兌巴西里爾		5.06	1.48
	NBI生技指數	5,825.52	-2.71	台幣匯價		美元兌台幣	31.55
	MSCI全球金屬礦業指數	582.01	-5.26		歐元兌台幣	36.71	-0.50
	費城金銀指數	361.89	-7.00		日圓兌台幣	0.20	-0.05
	AMEX能源股票指數	2,601.97	2.59		澳幣兌台幣	22.55	-0.88
	DAX 農金企業指數	776.93	-0.78		南非幣兌台幣	1.89	-1.05
	FTSE ET50 綠能指數	592.38	-2.13		境外人民幣兌台幣	4.63	-0.27

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

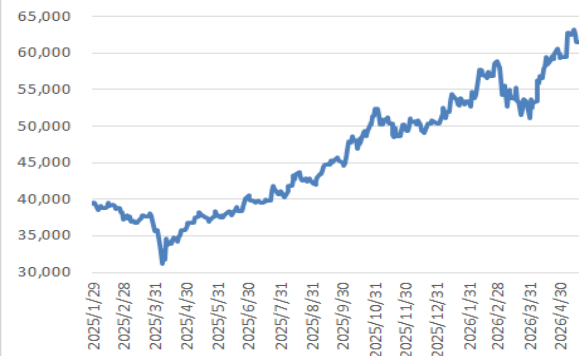
標普 500 指數



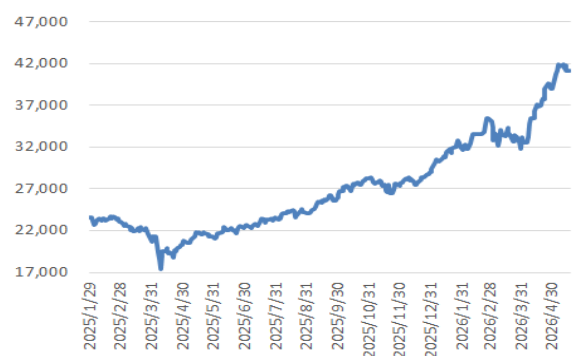
歐洲 600 指數



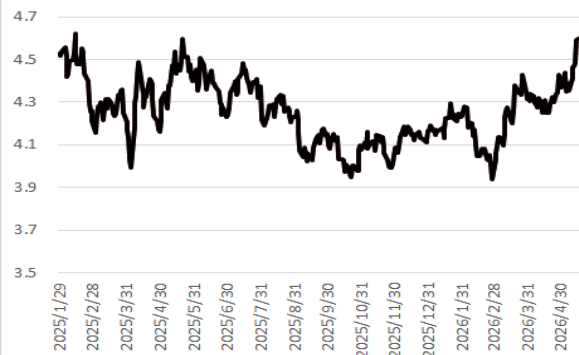
日經 225 指數



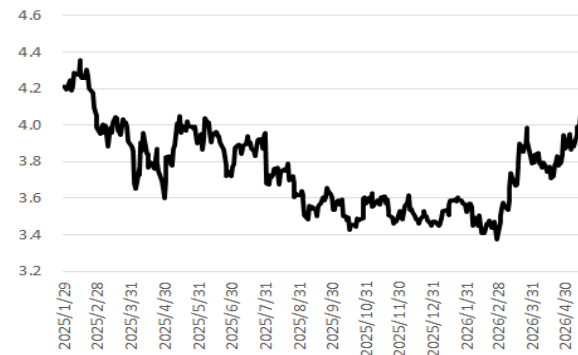
台灣加權指數



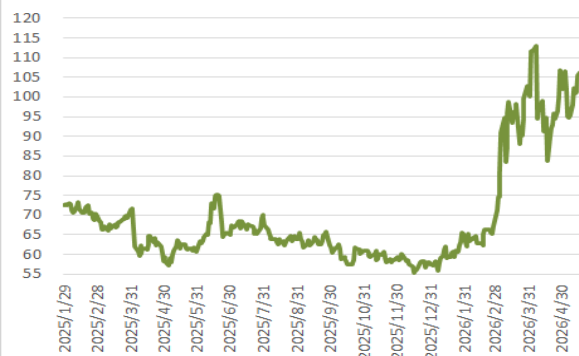
美國 10 年期公債殖利率



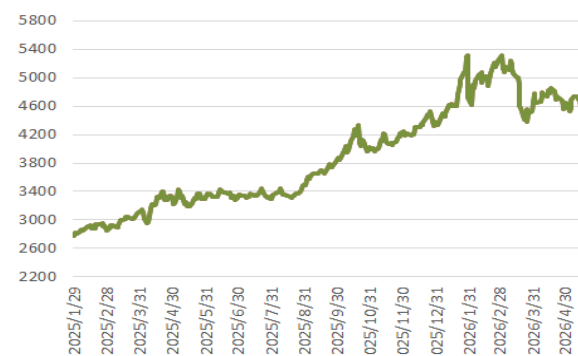
美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

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 18, 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
05/15 07:50	日本	PPI年比	Apr	3.0%	4.9%	2.6%
05/15 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	May	7.2	19.6	11
05/15 21:15	美國	工業生產(月比)	Apr	0.3%	0.7%	-0.5%
05/18 10:00	中國	零售銷售(年比)	Apr	2.0%	--	1.7%
05/18 10:00	中國	工業生產(年比)	Apr	6.0%	--	5.7%
05/19 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	1Q P	1.7%	--	1.3%
05/19 07:50	日本	GDP經季調(季比)	1Q P	0.4%	--	0.3%
05/19 07:50	日本	GDP平減指數 年比	1Q P	3.1%	--	3.4%
05/19 12:30	日本	工業生產(月比)	Mar F	--	--	-0.5%
05/19 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Mar	-0.5%	--	-0.4%
05/20 17:00	歐元區	CPI(年比)	Apr F	3.0%	--	3.0%
05/20 17:00	歐元區	CPI(月比)	Apr F	1.0%	--	1.0%
05/20 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	May 15	--	--	1.7%
05/21 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	Mar	-8.6%	--	13.6%
05/21 08:30	日本	標普全球日本採購經理人指數-製造業	May P	--	--	55.1
05/21 15:30	德國	標普全球/BME德國製造業採購經理人指	May P	51	--	51.4
05/21 16:00	歐元區	標普全球歐元區製造業採購經理人指數	May P	51.8	--	52.2
05/21 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	May 16	210k	--	211k
05/21 20:30	美國	新屋開工	Apr	1410k	--	1502k
05/21 21:45	美國	標普全球美國製造業PMI	May P	53.8	--	54.5
05/22 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Apr	1.6%	--	1.5%
05/22 16:00	德國	IFO企業景氣指數	May	84.2	--	84.4
05/22 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	May F	48.2	--	48.2

資料來源：Bloomberg