

國際金融市場焦點

May 19, 2026

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
7,403.05	26,090.73	60,815.95	40,891.82	4.587 %	31.552
-5.5	-134.4	-593.3	-280.5	-0.59 bps	+0.006
-0.07%	-0.51%	-0.97%	-0.68%		+0.02%

美國與歐洲

- 美股盤前市場聚焦荷姆茲海峽僵局，致使油價與股指期貨在供應疑慮中劇烈擺動。交易主軸重回能源風險推升通膨黏性與高利率的擔憂，資金由成長股撤離並轉向能源、金融等價值板塊。川普表示應波斯灣國家領袖的請求，暫緩對伊朗攻擊計畫並轉向談判，此舉令油價漲幅隨之收斂並帶動 10 年期美債殖利率由高位回落，但費半與納指仍然收低，僅道瓊相對抗跌。
- 歐洲股市 18 日劇烈震盪，早盤下跌但終場收漲，市場對高油價和通膨惡化的疑慮仍揮之不去；德國 10 年期公債殖利率升至 15 年新高，泛歐 STOXX600 數上漲 0.54%，收 610.17 點。

亞洲與新興市場

- 日股日經指數下跌 0.97% 收 60,816 點，盤中在南韓法院要求三星工會罷工不得影響生產以及個股財報表現優異帶動下縮小跌幅，但整體買盤仍弱，終場連 3 個交易日收黑。
- 台股週一跳空開低，電子、金融、傳產權值股承壓，資金轉進被動元件、自動化設備、低軌衛星等中小型股。大盤價跌量縮且拉回月線有守，預估加權指數本週進行震盪整理。
- 中國 A 股三大指數周一走低，中國 4 月經濟成長全面放緩，投資疲軟，且零售銷售和工業生產均低於市場預期，上證綜指收盤跌 0.09%，深證成指跌 0.2%，創業板指跌 0.36%。

商品市場

- 黃金：金價小幅收低 0.09% 收 4,558 美元，雖受美元走弱，但市場評估美伊談判前景且高油價可能強化通膨韌性，無息資產的持有成本壓力限制吸引力。原油：西德州原油大漲 3.07% 收 108.66 美元，市場一度押注談判突破而回落，但隨後雙方對提案意見分歧致使油價強勢走高。

債市與外匯

- 美債：殖利率呈先升後回落的震盪走勢。早盤受油價走高與通膨疑慮升溫壓抑，隨後因川普表示取消對伊朗攻擊計畫且談判仍在進行，帶動期貨反彈使 10 年期殖利率小幅收低。曲線端點上，長端利率對通膨風險溢價維持高度敏感。美元：美元隨美債殖利率尾盤回落而同步收低，美元未能延續先前漲勢，避險需求未進一步擴散。G10 貨幣中，英鎊與歐元相對強勢，日圓則維持偏弱震盪，反映匯市交易主軸已由單邊避險轉向利差優勢與各國政策預期的差異化定價。

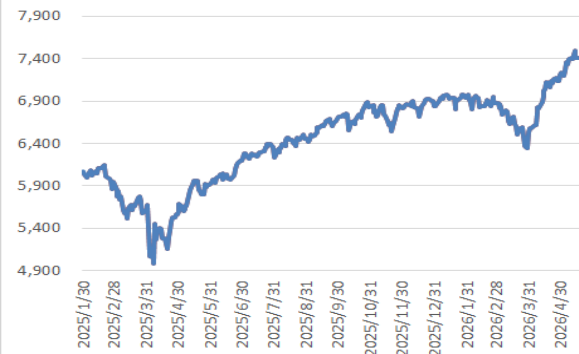
資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

全球金融市場行情

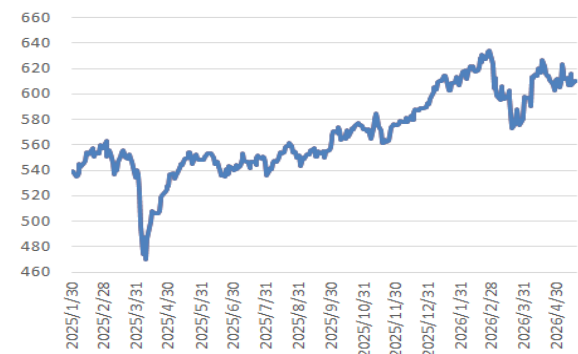
	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	49,686.12	0.32	原物料價格	CRB商品指數	405.77	1.62
	S&P 500指數	7,403.05	-0.07		Comex黃金期貨	4,558.00	-0.09
	那斯達克指數	26,090.73	-0.51		布蘭特原油期貨	112.10	2.60
	羅素2000指數	2,775.10	-0.65		西德州原油期貨	108.66	3.07
	巴西聖保羅指數	176,975.81	-0.17		CMX銅價期貨	627.20	0.33
	墨西哥BOLSA指數	68,405.20	0.63		鐵礦砂現貨價	109.90	-0.18
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	610.17	0.54	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	3.55	-1.00
	MSCI歐洲小型股指數	681.65	0.42		美國3月國庫券利率	3.64	-2.46
	英國金融時報100指數	10,323.75	1.26		美國2年公債殖利率	4.04	-2.50
	法國巴黎券商公會40指數	7,987.49	0.44		美國10年公債殖利率	4.59	-0.59
	德國法蘭克福DAX指數	24,307.92	1.49		美國10年 CMS	4.14	11.00
	土耳其	14,029.54	-2.35		德國2年公債殖利率	2.71	-2.80
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,417.98	-0.28		德國10年公債殖利率	3.15	-1.90
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,505.31	-1.45		義大利10年公債殖利率	3.91	-4.00
	日經225指數	60,815.95	-0.97		中國10年公債殖利率	1.75	-1.30
	東証指數	3,826.51	-0.97		美國綜合債券ETF (BND)	72.69	-0.07
	上海證交所綜合指數	4,131.53	-0.09		美國投資級公司債ETF (LQD)	107.66	-0.19
	香港恆生指數	25,675.18	-1.11		美國高收益債ETF (JNK)	95.77	0.05
	恆生中國企業指數	8,597.97	-1.07		新興市場債券ETF (EMB)	94.62	-0.10
	南韓綜合股價指數	7,516.04	0.31		美元指數	99.19	-0.09
	台灣加權指數	40,891.82	-0.68	歐元兌美元	1.17	0.27	
	新加坡富時海峽時報指數	4,996.75	0.15	美元兌日圓	158.82	0.05	
	泰國曼谷SET指數	1,517.74	-0.01	澳幣兌美元	0.72	0.25	
	菲律賓馬尼拉指數	5,941.52	-0.59	美元兌南非幣	16.57	-0.74	
	印尼雅加達指數	6,599.24	-1.85	美元兌境外人民幣	6.80	-0.21	
	越南證交所指數	1,927.94	0.33	美元兌韓圓	1,493.85	-0.28	
印度孟買SENSEX30指數	75,315.04	0.10	美元兌俄羅斯盧布	72.57	-0.57		
類股指數	費城半導體指數	11,302.52	-2.47	主要匯價	美元兌巴西里爾	4.99	-1.28
	NBI生技指數	5,717.60	-1.85		美元兌台幣	31.55	0.02
	MSCI全球金屬礦業指數	576.24	-0.99		歐元兌台幣	36.71	0.00
	費城金銀指數	358.64	-0.90		日圓兌台幣	0.20	-0.05
	AMEX能源股票指數	2,651.47	1.90		澳幣兌台幣	22.62	0.32
	DAX 農金企業指數	775.96	-0.12		南非幣兌台幣	1.91	0.78
	FTSE ET50 綠能指數	584.39	-1.35		境外人民幣兌台幣	4.64	0.26
					台幣匯價		

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

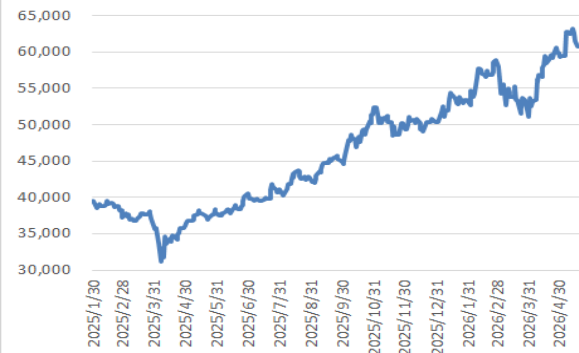
標普 500 指數



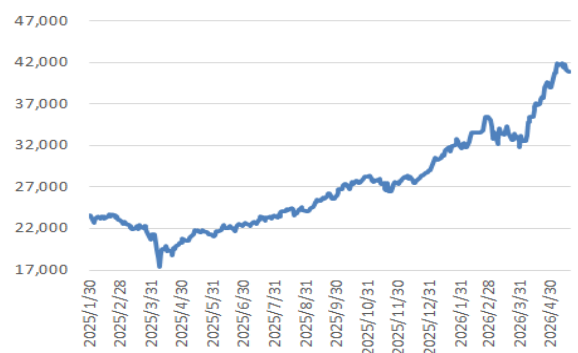
歐洲 600 指數



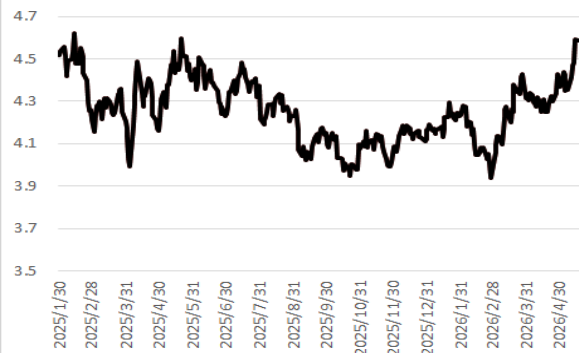
日經 225 指數



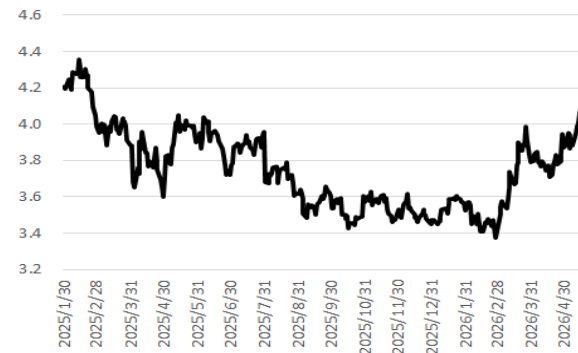
台灣加權指數



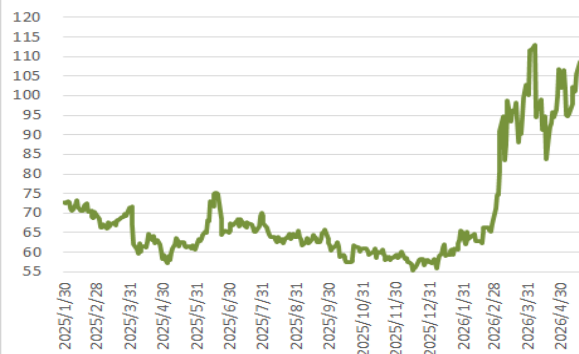
美國 10 年期公債殖利率



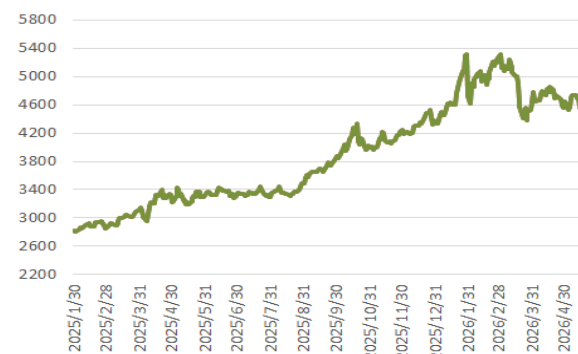
美國 2 年期公債殖利率



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 19, 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
05/18 10:00	中國	零售銷售(年比)	Apr	2.0%	0.2%	1.7%
05/18 10:00	中國	工業生產(年比)	Apr	6.0%	4.1%	5.7%
05/19 07:50	日本	GDP年化經季調(季比)	1Q P	1.7%	2.1%	1.3%
05/19 07:50	日本	GDP經季調(季比)	1Q P	0.4%	0.5%	0.3%
05/19 07:50	日本	GDP平減指數 年比	1Q P	3.1%	3.4%	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	-8.4%	--	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	1419k	--	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
05/26 22:00	美國	經濟諮詢委員會消費者信心	May	92.5	--	92.8

資料來源：Bloomberg