

# 國際金融市場焦點

May 20, 2026

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
7,353.61	25,870.71	60,550.59	40,175.56	4.666 %	31.662
-49.4	-220.0	-265.4	-716.3	+7.88 bps	+0.110
-0.67%	-0.84%	-0.44%	-1.75%		+0.35%

## 美國與歐洲

- 美股因美債再度走弱、殖利率攀升，加上科技與半導體族群出現獲利了結，資金轉向防禦配置。美股在債券賣壓擴大下走低，市場對聯準會可能重新升息的擔憂升溫，盤中川普再度表示若短期內無法達成協議，不排除對伊朗「再給一次重擊」，地緣政治不確定性重新升高。終場美股主要指數齊跌，道瓊、標普與納指同步回落，費半則近乎持平，VIX 升至 18.06。
- 泛歐 STOXX 600 指數上漲 0.19%，產業方面，防禦性的食品飲料和醫療保健類股上揚，德國 DAX 指數上漲 0.38%、英國 FTSE 指數上漲 0.07%、法國 CAC 指數下跌 0.07%。

## 亞洲與新興市場

- 日本東證指數上漲 0.63%，早盤受中東情勢疑慮降溫與經濟數據優於預期帶動，日經一度開高，惟類股分化明顯，賣壓集中於漲多的半導體與電線電纜股，而內需、防禦族群相對強勢。
- 台股加權指數週二開低震盪，盤面上功率半導體與 FOPLP 概念股創波段高、表現強勢，惟大盤下半場走低，終場下跌 716 點收 40175 點，櫃買指數下跌 2.80%，雙雙失守月線。
- 中國 A 股三大指數 19 日集體開低。早盤指數分化，滬強深弱，午後持續回暖，帶動滬指漲幅擴大，深市由跌轉漲。上證綜指收盤漲 0.92%，深證成指漲 0.26%，創業板指跌 0.16%。

## 商品市場

- 黃金：黃金週二明顯收低，主因是美債殖利率與美元同步走強，壓過了地緣政治不確定性的支撐，金價因而承壓。原油：週二震盪後收低，反映市場在地緣政治風險與潛在供應恢復之間重新平衡，油價盤中反覆波動但維持高位區間，市場並未認定衝突已實質降溫。

## 債市與外匯

- 美債：美債週二走弱、殖利率全線上升，長端壓力尤其明顯，30 年期殖利率一度觸及 2007 年以來高位。主因市場重新定價能源驅動的通膨風險、財政赤字擴大與 Fed 可能轉向更鷹派的政策路徑。聯邦資金利率期貨顯示，12 月前升息的機率已達 81%。曲線表現上，中段與長端同步承壓，市場也上修長期通膨與期限溢酬。美元：美元指數收高，主要受美債殖利率上行帶動。美元相對主要 G10 貨幣的利差優勢擴大，日圓、歐元、英鎊與澳幣普遍走弱。

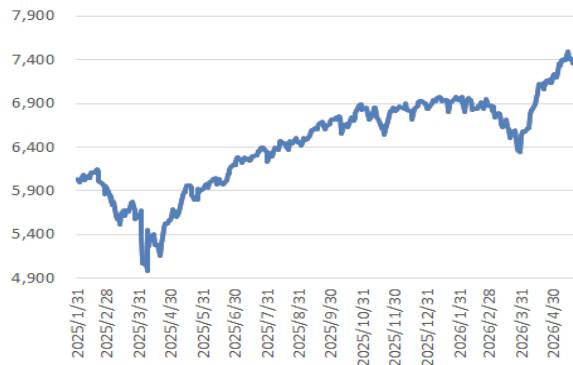
資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

## 全球金融市場行情

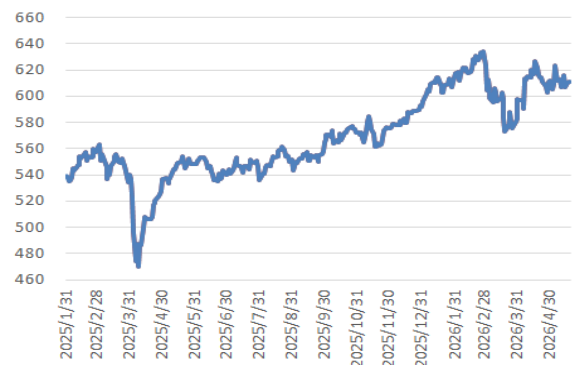
	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	49,363.88	-0.65	原物料 價格	CRB商品指數	406.18	0.10
	S&P 500指數	7,353.61	-0.67		Comex黃金期貨	4,511.20	-1.03
	那斯達克指數	25,870.71	-0.84		布蘭特原油期貨	111.28	-0.73
	羅素2000指數	2,747.07	-1.01		西德州原油期貨	107.77	-0.82
	巴西聖保羅指數	174,278.86	-1.52		CMX銅價期貨	616.50	-1.71
	墨西哥BOLSA指數	68,555.63	0.22		鐵礦砂現貨價	109.30	-0.55
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	611.34	0.19	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	3.53	-2.00
	MSCI歐洲小型股指數	681.74	0.01		美國3月國庫券利率	3.65	1.21
	英國金融時報100指數	10,330.55	0.07		美國2年公債殖利率	4.12	7.44
	法國巴黎券商公會40指數	7,981.76	-0.07		美國10年公債殖利率	4.67	7.88
	德國法蘭克福DAX指數	24,400.65	0.38		美國10年 CMS	4.17	2.90
	土耳其	Close			德國2年公債殖利率	2.76	4.90
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1,420.85	0.20		德國10年公債殖利率	3.19	4.50
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8,604.70	1.17		義大利10年公債殖利率	3.97	5.90
	日經225指數	60,550.59	-0.44		中國10年公債殖利率	1.75	-0.60
	東証指數	3,850.67	0.63		美國綜合債券ETF (BND)	72.45	-0.33
	上海證交所綜合指數	4,169.54	0.92		美國投資級公司債ETF (LQD)	107.12	-0.50
	香港恆生指數	25,797.85	0.48		美國高收益債ETF (JNK)	95.54	-0.24
	恆生中國企業指數	8,639.96	0.49		新興市場債券ETF (EMB)	94.25	-0.39
	南韓綜合股價指數	7,271.66	-3.25		主要匯價	美元指數	99.33
	台灣加權指數	40,175.56	-1.75	歐元兌美元		1.16	-0.44
	新加坡富時海峽時報指數	5,072.34	1.51	美元兌日圓		159.07	0.16
	泰國曼谷SET指數	1,516.69	-0.07	澳幣兌美元		0.71	-0.85
	菲律賓馬尼拉指數	5,896.80	-0.75	美元兌南非幣		16.70	0.82
	印尼雅加達指數	6,370.68	-3.46	美元兌境外人民幣		6.82	0.26
	越南證交所指數	1,912.93	-0.78	美元兌韓圓		1,511.20	1.16
印度孟買SENSEX30指數	75,200.85	-0.15	美元兌俄羅斯盧布	71.20		-1.88	
類股指數	費城半導體指數	11,305.50	0.03	美元兌巴西里爾		5.05	1.15
	NBI生技指數	5,719.92	0.04	台幣匯價		美元兌台幣	31.66
	MSCI全球金屬礦業指數	560.48	-2.73		歐元兌台幣	36.84	0.35
	費城金銀指數	345.67	-3.62		日圓兌台幣	0.20	0.15
	AMEX能源股票指數	2,676.90	0.96		澳幣兌台幣	22.51	-0.51
	DAX 農金企業指數	767.28	-1.12		南非幣兌台幣	1.90	-0.52
	FTSE ET50 綠能指數	572.22	-2.08		境外人民幣兌台幣	4.64	0.07

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

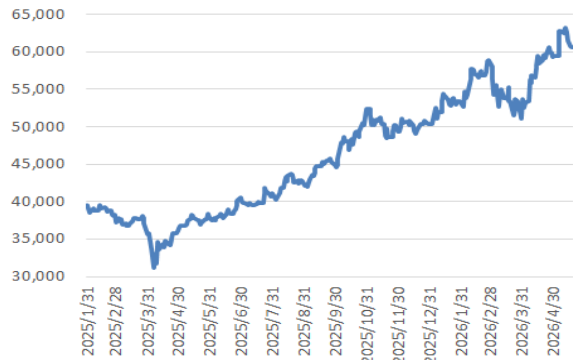
標普 500 指數



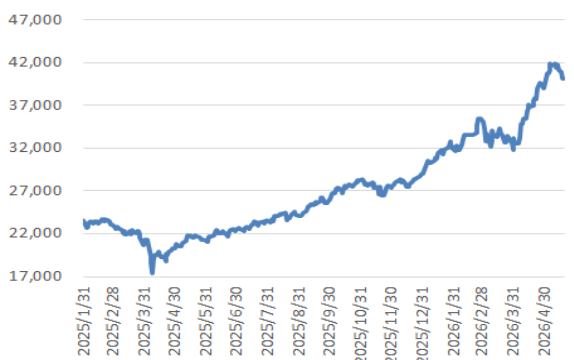
歐洲 600 指數



日經 225 指數



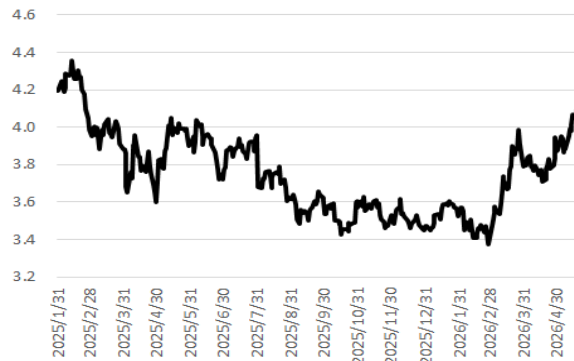
台灣加權指數



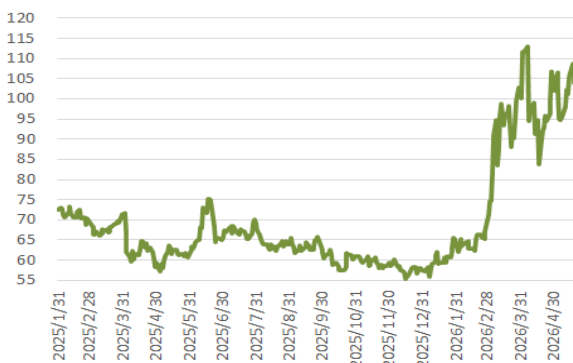
美國 10 年期公債殖利率



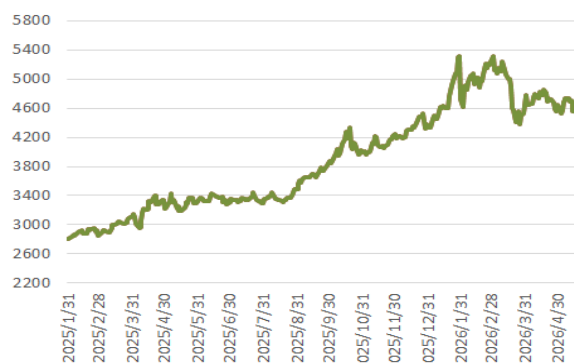
美國 2 年期公債殖利率



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 20, 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
05/19 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	--	-0.4%	-0.5%
05/19 12:30	日本	第三產業指數(月比)	Mar	-0.5%	-0.2%	-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數	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
05/27 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	May 22	--	--	--

資料來源：Bloomberg