



 永豐期貨
SinoPac Futures

海期週報—美股市場

2026年5月5日

上週經濟數據表現

4/27
(一)

- 4/25 《Axios》報導，白宮特使Witkoff 與Kushner 將赴巴基斯坦，與伊朗外長推進新一輪面對面談判。川普重申不擁核是談判的重點。美國時間4/26，總統川普又表示取消兩位高級特使前往談判的行程，並稱伊朗內部混亂，但若想要談判，只需要通話即可，另在取消行程後，有收到伊朗一份書面文件，並稱還不夠，也未提供更多細節

4/28
(二)

- 根據美聯社引述兩名地區官員報導，伊朗已提出新方案，若美國解除海上封鎖並終止戰事，願意放棄對荷姆茲海峽的控制權，美國總統川普昨日與國安團隊討論伊朗提出的最新提案，內容包括在美方解除封鎖並結束戰事的前提下重新開放荷姆茲海峽，並將核議題談判延後處理；白宮未表態是否接受，但強調阻止伊朗擁核仍是核心紅線，未達成「完整協議」前不會解除封鎖

4/29
(三)

- 阿聯酋於4/28 宣佈決定退出OPEC 和OPEC+，自5/1 起生效。分析認為阿聯酋退出後有三大影響，首先是OPEC 市佔率將進一步縮小至三成左右，意味著全球油市正從過往的OPEC 定價時代，轉向由美國原油供給與市場價格機制共同主導的新階段

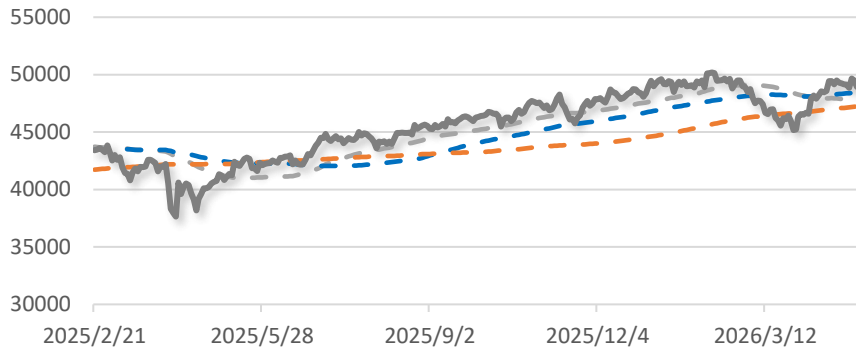
4/30
(四)

- 本次會議中，維持利率不變，會議聲明的措辭顯示官方更加注重通膨，但整體來看，政策立場雖有調整，Hammack、Kashkari、Logan 反對寬鬆傾向的前瞻指引，將其視為不同意會議共識，是1992 年以來最大分歧凸顯內部矛盾加劇，而Fed 主席Powell 在記者會的談話中數度強調觀察與等待，整體基調中性略偏鷹派

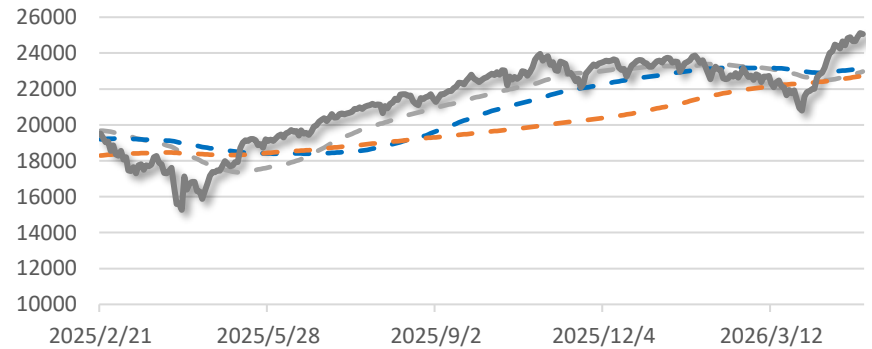
四大指數近期表現

	道瓊指數	S&P500	Nasdaq	羅素2000
2026/5/4	48941.90	7200.75	25067.80	2796.00
上週以來	-1.13%	-0.41%	-0.19%	-0.60%
今年以來	29.86%	50.96%	66.99%	37.93%

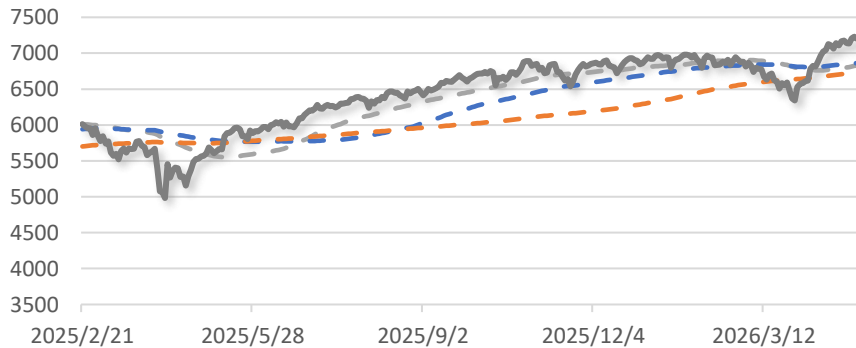
道瓊指數



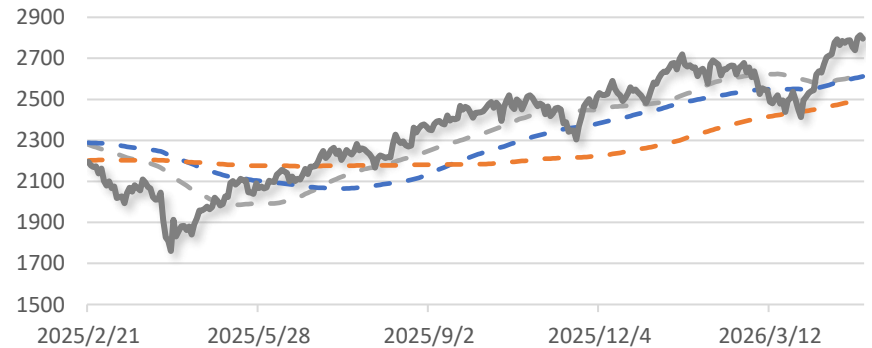
Nasdaq 指數



S&P 500 指數



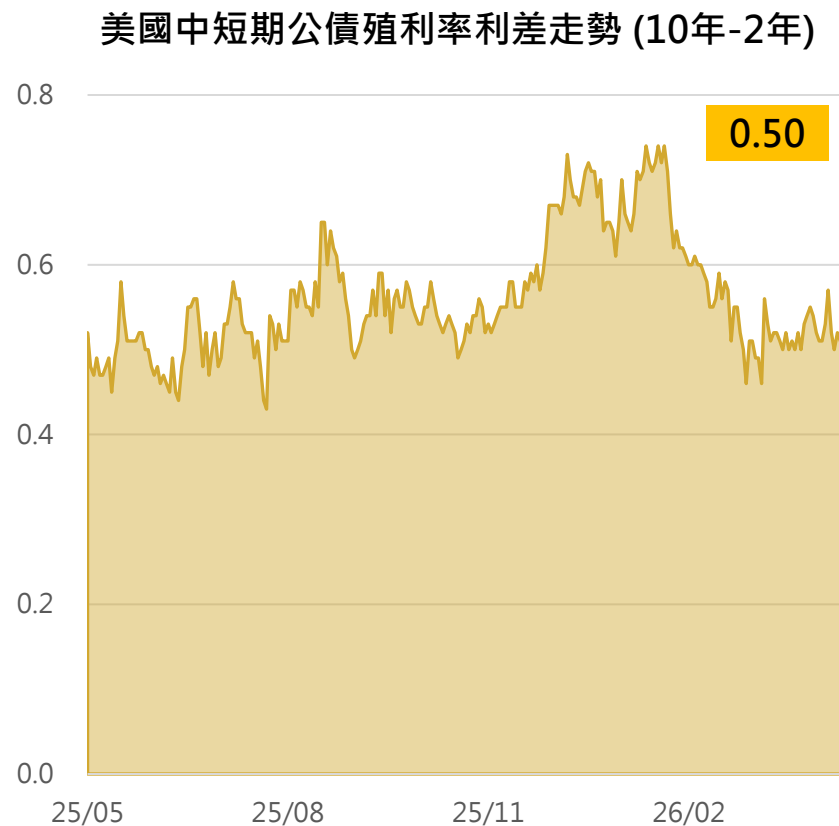
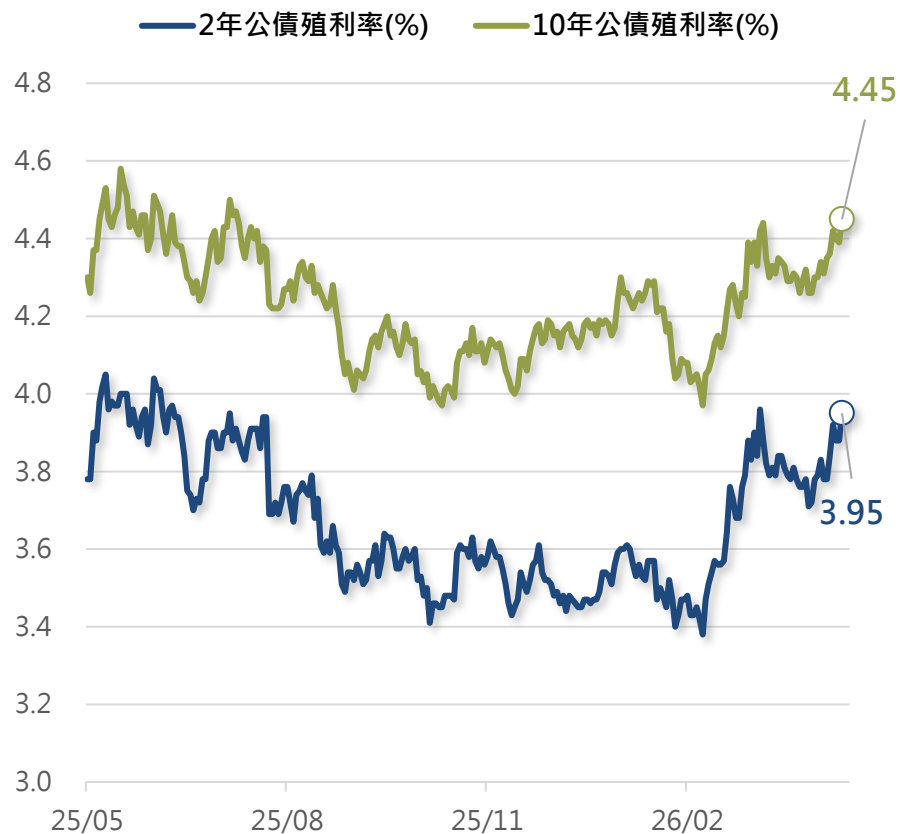
羅素 2000 指數



註: --- 為50日移動平均線、--- 為100日移動平均線、--- 為200日移動平均線



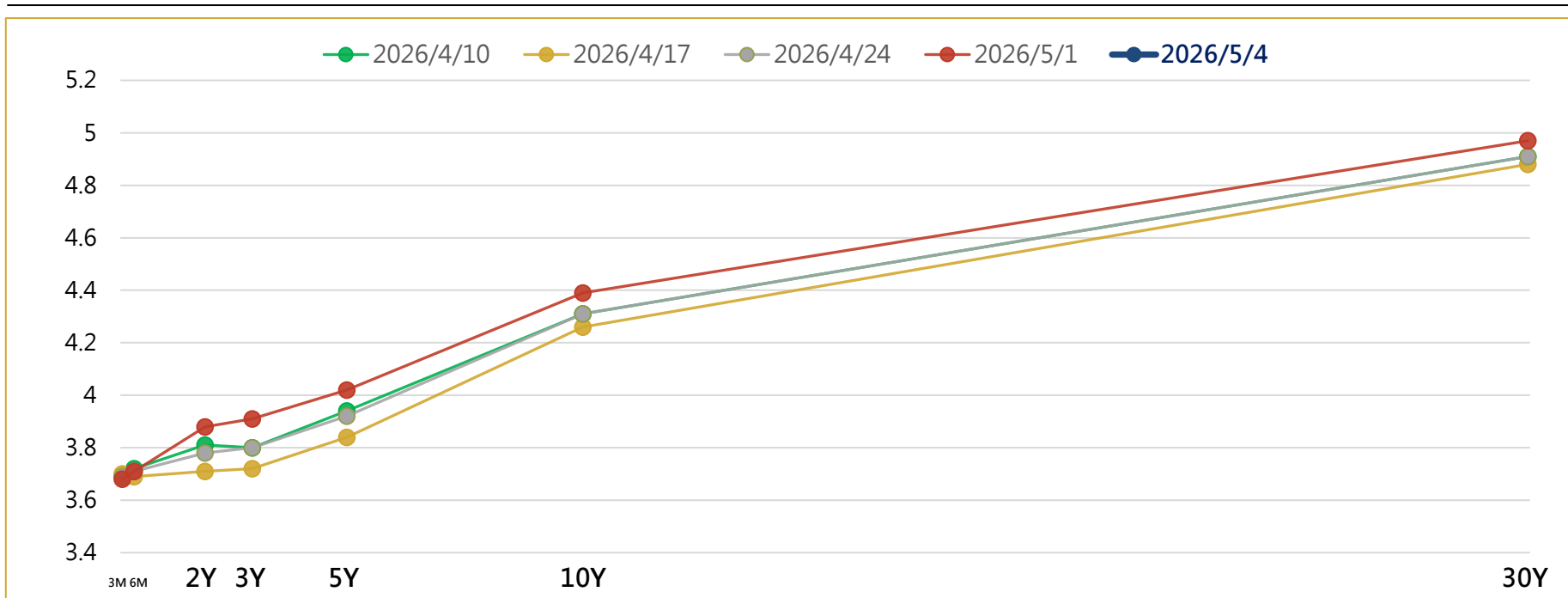
上週美債殖利率&公債期貨表現



日期	3M	6M	2Y	3Y	5Y	10Y	30Y
2026/4/24	3.69	3.71	3.78	3.8	3.92	4.31	4.91
2026/5/4	3.7	3.76	3.95	3.98	4.08	4.45	5.02
變動	0.01	0.04	0.17	0.18	0.16	0.14	0.11

★註：

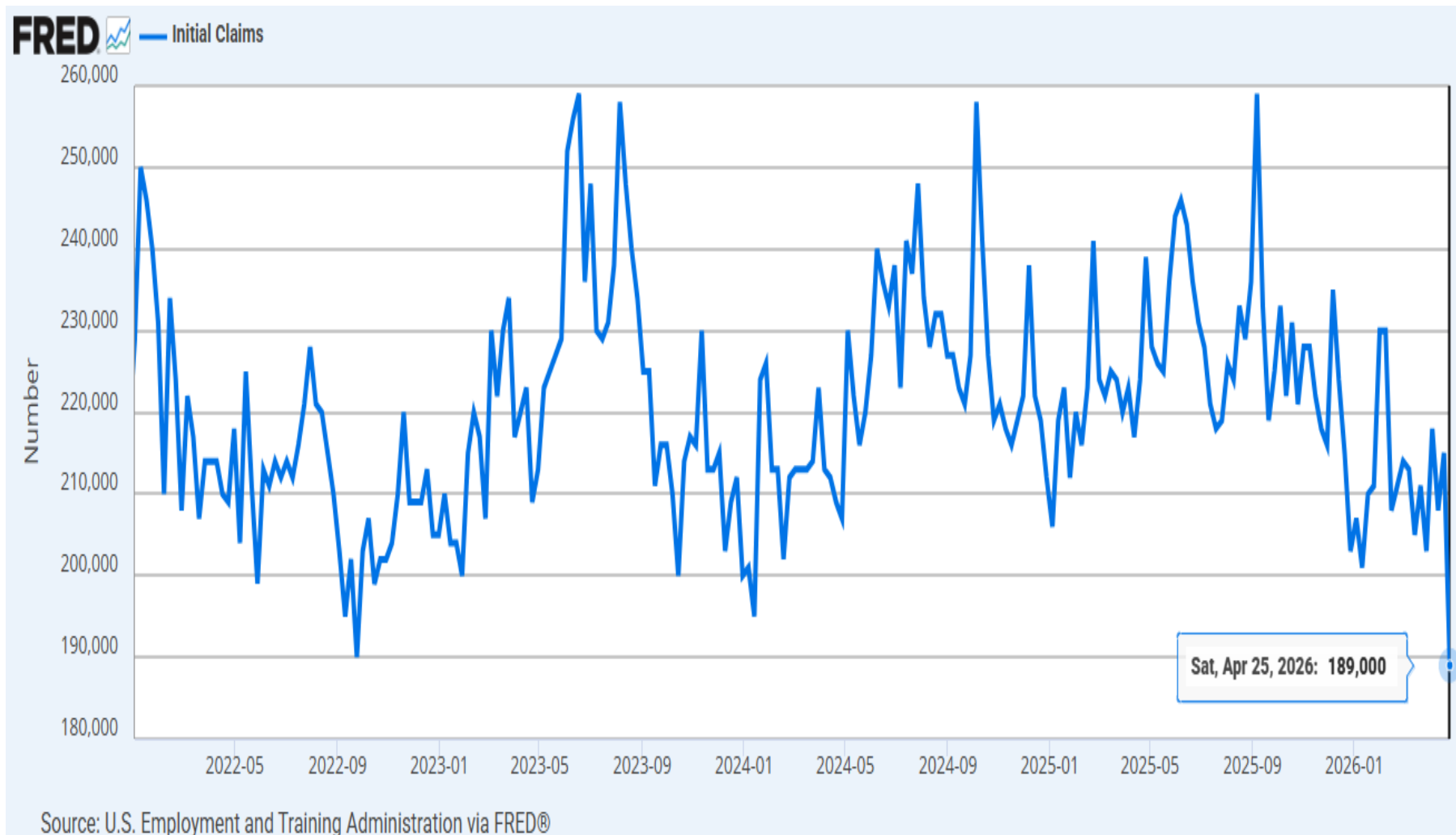
上週美債殖利率&公債期貨表現



商品	代碼	4/24	5/4	週增減	增減幅
美國超長債	UB	116.91	114.28	-2.63	-2.25%
美國三十年債	US	114.59	112.16	-2.44	-2.13%
長期十年美債	TN	114.16	112.36	-1.80	-1.57%
美國十年債	TY	111.72	110.17	-1.55	-1.38%
美國五年債	FV	108.64	107.52	-1.12	-1.03%
美國二年債	TU	103.91	103.42	-0.49	-0.47%



美國初領失業救濟金



○ 連結：<https://fred.stlouisfed.org/series/ICSA#>



永豐期貨
SinoPac Futures

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部
本資料僅供永豐金控同仁及客戶參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

永豐觀點

上週美債市場仍舊受到地緣政治與通膨預期所主導。隨著荷姆茲海峽封鎖超過兩個月，美國持續對伊朗的軍事封鎖與擴大凡涉及伊朗石油交易或支付荷姆茲海峽通行費的金融機構與航運公司制裁，使布蘭特原油期貨最高一度觸及每桶114美元。而在FOMC利率決議上，聯準會雖如預期將利率維持於3.50%–3.75%區間，但內部政策分歧顯著擴大，高達四名官員投下反對票，其中三位拒絕偏向寬鬆的暗示措辭，疊加主席Powell表示將留任理事至2028年，市場認為此舉阻撓了政治力介入與鴿派轉向的空間，在油價與鷹派Fed的雙重夾擊下，市場年內降息預期幾近歸零，帶動美債殖利率全線走高。然而，週末前夕伊朗透過巴基斯坦提交最新和平方案的消息，促使油價自高檔回落，帶動美債殖利率跟著回落，10年期殖利率一度下探至4.37%的日內低點。但「和談曙光」猶如泡影，隨即川普強硬表態「不可接受」該提議，不僅直接拒絕了伊朗的條件，更宣佈美軍將展開疏導行動以引導受困船隻駛離海峽。更令市場錯愕的是，甚至傳出伊朗導彈擊中違規美軍艦艇（雖隨後遭美軍中央司令部否認）。這種極端反覆、瀕臨擦槍走火的試探，短期內達成實質和平協議的難度極高，殖利率震盪後再度走高。

展望後市，在和談預期再度落空與海峽維持實質封鎖的背景下，供給中斷的風險將持續支撐原油價格於高檔運行。聚焦總經數據，本週五即將迎來關鍵的非農就業報告，我們評估，除非失業率意外飆升突破4.5%的近期高點，否則單一數據較難撼動當前美債市場的趨勢。整體而言，美債殖利率在經歷短線的消息面震盪後，若地緣局勢未再出現轉機，預期將緊貼原油走勢與通膨復燃的邏輯，延續震盪走揚的強勢格局。



FedWatch升降息機率(%)

CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES									
MEETING DATE	250-275	275-300	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475
2026/6/17	0.0%	0.0%	0.0%	4.8%	95.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/7/29	0.0%	0.0%	0.2%	7.7%	92.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/9/16	0.0%	0.0%	0.6%	13.2%	86.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/10/28	0.0%	0.0%	0.5%	9.9%	66.7%	22.9%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/12/9	0.0%	0.0%	0.4%	8.3%	57.4%	30.1%	3.8%	0.0%	0.0%
2027/1/27	0.0%	0.0%	0.3%	6.8%	47.8%	35.4%	8.9%	0.7%	0.0%
2027/3/17	0.0%	0.0%	0.3%	6.0%	42.9%	36.9%	12.1%	1.7%	0.1%
2027/4/28	0.0%	0.0%	0.2%	5.2%	37.4%	37.8%	15.8%	3.3%	0.3%
2027/6/9	0.0%	0.0%	1.1%	10.5%	37.4%	34.2%	13.7%	2.8%	0.3%
2027/7/28	0.0%	0.1%	1.5%	11.7%	37.3%	33.3%	13.3%	2.7%	0.3%
2027/9/15	0.3%	3.3%	16.3%	36.6%	29.6%	11.3%	2.2%	0.2%	0.0%
2027/10/27	0.1%	0.8%	5.1%	19.1%	35.6%	27.1%	10.1%	2.0%	0.2%
2027/12/8	0.7%	4.6%	17.6%	33.8%	28.0%	12.0%	2.9%	0.4%	0.0%

FedWatch 連結：<https://www.cmegroup.com/cn-t/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>

連結：<https://www.spf.com.tw/sinopacSPF/research/list.do?id=18d5d32463100000a0821ca2135dcd5d>

連結：<https://www.spf.com.tw/sinopacSPF/research/list.do?id=180fdcacb04000005fa4adef23dd5137>



重要程度：重要 很重要 非常重要 無與倫比的重要

財經行事曆 (2026/5/4~5/10)

5/4 (週一)	5/5 (週二)	5/6 (週三)
<p>全天【中國】勞動節 (休市) 全天【日本】綠之節 (休市) 16:00【歐元區】製造業 PMI 22:00【美國】工廠訂單</p> <p>永豐期貨</p>	<p>全天【中國】勞動節 (休市) 全天【日本】兒童節 (休市) 22:00【美國】JOLTS 職位空缺數 22:00【美國】ISM非製造業PMI</p> <p>永豐期貨</p>	<p>全天【日本】憲法日 (休市) 09:45【中國】財新服務業 PMI 20:15【美國】ADP 就業人數變化</p> <p>永豐期貨</p>
5/7 (週四)	5/8 (週五)	5/9 (週六)
<p>07:50【日本】貨幣政策會議紀要 20:30【美國】初領失業救濟金人數 20:30【美國】續請失業救濟金人數</p> <p>永豐期貨</p>	<p>20:30【美國】平均每小時工資 20:30【美國】非農就業人數 20:30【美國】失業率 20:30【美國】私人部門非農就業 22:00【美國】密大消費者信心指數</p> <p>永豐期貨</p>	
		5/10 (週日)

PS: 以上皆為台灣時間, 節日休市詳情請參考官網, 僅揭露財報發布時間, 電話會議不另行公布

警語

本報告純屬研究性質，僅供永豐金控同仁及客戶參考，不提供或嘗試遊說客戶作為交易期權之依據，客戶於決策時應依個人財務狀況審慎評估所能承擔之風險，並就投資結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

本報告內容或有取材於本公司認可之來源，但不保證其真實性或完整性，相關圖表均採用特定軟體，以歷史數據進行繪製及統計，並不具預測未來之能力與代表未來獲利，客戶參考使用前須審慎評估。報告內容中所有資訊有其時效性，爾後若有變更，本公司將不作預告或主動更新。未經本公司授權，禁止以任何形式複製、轉載或節錄。

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部

