

投資熱點

2026年6月15日

大新銀行經濟研究及投資策略部

美伊宣布達成臨時協議 股匯債齊揚

美國與伊朗宣布達成臨時協議——歷時近四個月的戰事即將暫停，正式簽署儀式定於6月19日在瑞士舉行，目前尚未公布最終文本；其後將進入六十日的談判期，討論解決伊朗核問題。美國總統特朗普表示，在簽署協議並清除霍爾木茲海峽的水雷後，該海峽將免費開放。特朗普亦已下令，解除對伊朗的港口封鎖。伊朗被施加的石油出口制裁也可望獲撤銷或緩減，英國、法國和德國也表明準備好解除相關制裁。

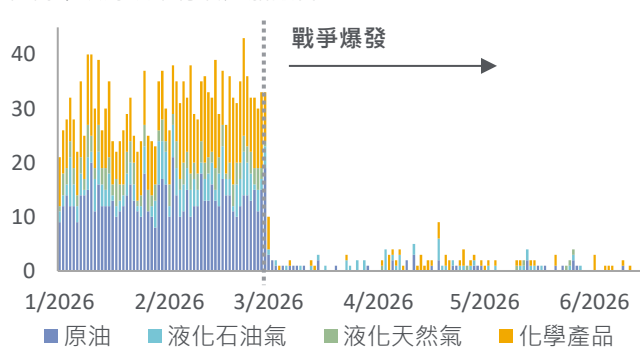
國際油價進一步回落——臨時協議簽署後，自戰事爆發以來該一直處於接近封閉狀態的霍爾木茲海峽有望逐步重開（圖一），紐約期油曾跌5.8%至每桶80美元，布蘭特期油曾回落近5%至每桶83美元，歐洲天然氣價格亦進一步回落（圖二）。

避險情緒降溫推動主要股市顯著造好——亞太區股市升幅明顯，其中南韓及日本股市均一度升逾5%；恒生指數開市初曾重上25,000點，其後回吐升幅。美股期貨亦曾升逾1%。能源價格回落帶動加息預期降溫，美國兩年期及十年期國庫券孳息率一度分別跌約7基點和6基點至4.02%及4.42%；避險情緒降溫拖累美元指數曾跌0.3%至99.4，美元兌主要貨幣全線下跌，有望保持息差優勢的澳元升幅較為顯著，兌美元曾升0.6%至0.709，其他主要貨幣升約0.3-0.5%。

- 美伊宣布達成臨時協議，推動股、匯、債市上揚
- 國際油價進一步回落，各央行的加息預期降溫
- 維持美股受看好觀點，上調亞洲以外的其他新興市場股市至中性

圖一：區內能源海路運輸近乎中斷

霍爾木茲海峽東行載運船數目



資料來源：彭博、大新銀行，截至2026年6月15日。

國際油價仍有機會大幅波動——雖然美伊戰事可望暫時結束，但後續的談判前景並不明朗，包括核問題分歧不容易達成共識、以色列對停戰取態亦不明朗（在最後關頭對黎巴嫩發動新的襲擊）、伊朗海外銀行賬戶解凍以及解除長期制裁等問題。此外，航道重開後，短期內或仍難以恢復全面通航，產油設施也可能需要時間修復，若談判出現變數，能源價格不排除會再度反彈，因此我們暫時維持油價看好觀點。

股市可望受惠避險情緒降溫——目前整體避險情緒及加息預期降溫，人工智能熱潮有望繼續成為中長期支撐股市的主軸，相關股市或受惠。我們維持看好美股，以及其他亞洲股市的中性看法，其中南韓及台灣股市或續受惠全球對高端半導體的強勁需求。我們上調亞洲以外的其他新興市場股市至中性，中東地區迎來戰後重建，或有助帶動區內經濟，而且美元再度上升空間有限，或有助新興市場貨幣回穩。同時，人工智能相關股票已累積不少升幅，美伊未來的談判也未必會一帆風順，油價、股市、債市等資產短線仍可能會出現波動。

圖二：國際油價由每桶近120美元反覆回落



大新銀行經濟研究及投資策略部

黃世康
高級市場策略師

莫靄欣
高級市場策略師

除非情況另有所指，否則本文件只提供一般參考性資訊，本文件並沒有考慮投資者的個別需要及狀況。此外，雖然本文件內容所載資料取自獲相信為可靠的資料，但大新銀行有限公司（「本行」）並未就有關資料進行獨立核對。本行不能擔保本文件之任何資料、推測或意見或任何此等推測或意見之基礎的公正性、準確性、完整性或精確性，亦在沒有欺詐、疏忽及故意失責的情況下不會承擔任何法律責任。本行有權修改本文件的內容資料而毋須另作通知。任何人因使用或依賴本文件所提供的資料而引致的任何損失，本行概不負責。除非情況另有所指，本文件並不構成對任何人就申請或購買任何投資產品或其他投資，及與產品或投資有關之任何期權、期貨或衍生工具或任何交易作出招攬、邀請或建議，亦不構成對未來單位價格變動的任何預測。本文件所提及之投資項目未必適合所有投資者。投資者必須根據其各自的投資目的及經驗、財務狀況、風險承受能力及其他需要作出投資決定。如有需要，投資者請尋求獨立專業意見。

投資涉及風險。有關未來之陳述有可能不會實現，及投資者請了解有關產品或其他投資如果有任何收益，均有機會變動。投資之價值及任何收入均可升可跌，甚至可能會變成毫無價值。過往表現並不代表將來之表現。投資可能出現虧損。外幣匯率可能有損本文件中所提及的產品（如有）、或其他投資之價值、價格或收入。投資者在投資前應考慮稅項對該投資之影響，及應根據個別情況向獨立稅項專家尋求稅務意見。本文件並不是指出本文件內提及之產品（如有）、或投資項目可能涉及的所有風險。投資者作出任何投資決定前，敬請細閱及明白該等投資的所有銷售文件，包括但不限於其所列載的風險披露聲明及風險警告。

除非作者表明有關觀點來自本行，否則有關意見僅代表該作者之個人觀點。

本行及其聯繫公司可隨時就本文件中提及的產品（如有）或投資進行買賣、從交易獲利、收取經紀佣金及費用、持有或充當市場莊家或顧問、經紀或銀行家。

本文件由本行於香港刊發，只供收件人閱覽。本文件及其全部或部份內容不得翻印或作進一部刊發。

本文件並未經香港證券及期貨事務監察委員會或任何其他香港的監管機構審核。