

2026年9月26日

寰宇金融日報

美國股市Fed大幅降息希望減弱，美四大指數同步收黑

市場重點

美國8月耐久財訂單意外回升，加以美國2Q GDP上修及初請失業金下降，美國經濟仍呈穩健成長態勢，削弱市場對Fed進一步大幅降息的希望，帶動美債10年期殖利率升至4.199%，加上美政府停擺風險上升，影響到市場風險偏好，美科技巨頭普遍走跌；道瓊指數下跌 0.38%；那斯達克指數0.50%；S&P 500 指數下跌 0.50%；費城半導體指數下跌 0.20%。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>



投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2026年9月26日

寰宇金融日報

市場動態

美國8月耐久財訂單勁揚，飛機與國防需求領漲、企業投資意願回升

美國8月耐久財訂單月增率由-2.7%→2.9%，優於預期的-0.3%，扭轉7月份下跌頹勢，且為今年5月以來高，主因運輸設備強勁反彈，其中非國防飛機與零組件大增21.6%、國防飛機與零組件勁揚50.1%，凸顯其他領域需求的支撐力道。核心資本財訂單（扣除飛機）月增率由0.8%→0.6%，高於預期的-0.1%，連續5個月成長，顯示企業投資意願回升，為設備支出提供支持，惟核心資本財出貨量由0.6%→-0.3%，較7月轉弱，企業實際投資仍需觀察，部分增長可能反映因關稅推升價格，而非純粹需求擴張。整體來看，飛機與國防相關需求帶動耐久財強勁反彈，然部分反映企業為因應美國總統川普推動的高關稅而提前下單，企業後續投資動能尚待驗證。

美國2Q GDP上修、初請失業金降至7月低點，市場降息預期降溫

美國2Q GDP季增年率由3.3%大幅上修至3.8%，創近兩年來最高，主要受益於消費支出由1.6%上修至2.5%，不過核心PCE物價指數亦由2.5%上修至2.6%，凸顯通膨壓力頑固，或將限制Fed寬鬆政策空間；美國上週初領失業救濟金人數由23.2萬人降至21.8萬人，低於市場預期的23.3萬人，創7月以來低，目前企業雖面臨經濟不確定性但仍未有大規模裁員動作，然續請失業救濟金人數持平在193萬人，勞動力市場供需同步放緩，使就業市場下行風險升高。綜合以上數據包括耐久財訂單成長、消費支出上修及初請失業金下降，美國經濟仍呈穩健成長態勢，令市場對於Fed降息預期降溫，根據FedWatch顯示10月降息1碼機率由91.9%降至85.5%，12月再降1碼機率由73.3%降至63.5%。

Fed官員對利率前景看法不同，意見分歧反映後續政策挑戰

Fed金融監管副主席Bowman表示通膨率已足夠接近Fed 2%的目標，勞動力市場比預期更脆弱，且關稅對價格上漲的影響可能是一次性的，可能需要未來幾個月更快降息；Fed新任理事米蘭表示當前政策利率過於具有限制性，希望能夠將利率下調150至200個bps，主張每次降息2碼，通過「短暫且大幅」降息快速達到中性利率；芝加哥Fed總裁Goolsbee表示若數據顯示通膨正朝向2%目標回落且勞動力市場保持穩定，利率仍有進一步大幅下調的空間，但在確定情況落實前，對過度提前降息持謹慎態度；堪薩斯Fed總裁Schmid指出目前策略具限制性，正處於合宜位置，Fed官員意見明顯產生分歧，反映後續政策挑戰。

2026年9月26日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6605	-0.5	-0.4	2.6	12.3
	道瓊工業	45947	-0.4	-0.4	1.5	8.0
	歐洲Stoxx 600	550	-0.7	-0.9	-1.5	8.4
	日本東證指數	3185	0.5	0.8	2.6	14.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	698	-0.4	-0.5	3.3	22.6
	MSCI東協	745	-0.6	-2.0	-1.4	9.4
	滬深300	4593	0.6	2.1	2.8	16.7
	MSCI中國	89	0.1	0.6	4.5	36.8
	印度NIFTY	24891	-0.7	-2.1	-0.3	5.3
	巴西Bovespa	145306	-0.8	-0.1	5.3	20.8
	越南VNINDEX	1666	0.5	0.1	3.2	31.5
	台灣加權	26024	-0.7	1.0	7.2	13.0
產業市場	NASDAQ	22385	-0.5	-0.4	4.4	15.9
	費城半導體	6285	-0.2	0.1	9.2	26.2
	生技NBI	4706	-1.8	-2.7	1.3	9.2
	REITs	767	-0.3	-0.8	-0.8	0.1
	KBW銀行	4593	0.2	-1.0	3.5	20.0
	S&P 500 能源	697	0.9	2.3	3.7	6.4
	MSCI礦業	463	0.4	3.7	9.6	41.7
	標普全球清潔能源	963	-0.1	0.7	4.7	31.9
貨幣市場	美元指數	98.6	0.7	1.2	0.1	-9.2
	歐元/美元	1.2	-0.6	-1.0	0.4	12.7
	美元/人民幣	7.1	0.0	0.3	-0.3	-2.3
	澳幣/美元	0.7	-0.7	-1.1	0.9	5.7
	美元/日圓	149.8	0.6	1.2	1.4	-4.7
	美元/南非幣	17.4	0.5	0.4	-1.0	-7.5
	美元/新台幣	30.4	0.4	1.2	-0.0	-7.2
商品市場	西德州原油	65.0	-0.0	2.7	1.0	-5.1
	黃金	3749.4	0.4	2.9	11.4	42.9
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.17%	2.3	6.5	-10.5	-39.9
	美國2Y公債	3.66%	5.1	9.2	-6.8	-58.6
	美國投等債	4.85%	4.0	9.0	-8.0	-48.0
	美國非投等債	6.72%	10.0	15.0	-12.0	-77.0
	新興美元債	5.97%	6.0	-5.0	-12.0	-74.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。