

2026年08月13日

寰宇金融日報

CPI符合預期，AI主導盤面，費半領漲美股四大指數

市場重點

美國CPI表現符合預期，大盤焦點在近期財報揭露上，美債殖利率曲線日內熊陡，利率敏感個股或產業表現佳，標普11大板塊中，由房地產(+1.07%)、資訊科技(+1.06%)與公用事業(+0.53%)領漲，其中Coreweave(+19.28%)、Lumentum(+13.63%)以及Supermicro(+19.02%)在8/12盤後的財報表現優異，股價大漲之際，也激勵相關族群的股價上漲，如DELL(+9.87%)、Coherent(+8.24%)，另新加坡主權基金淡馬錫控股洽談投資三星電子(GDR+7.86%)、SK海力士ADR(+9.01%)，以及激勵記憶體族群上漲，SanDisk、Micron漲幅在4.9%~5.7%，AI基礎建設與供應鏈概念股在S&P500 前20大漲幅個股佔據半片江山，終場美股四大指數漲跌互見。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>



2026年08月13日

寰宇金融日報

市場動態

美CPI報告符合預期，服務與核心通膨仍有上漲壓力，難令Fed改變鷹派立場

美國7月CPI月增率由-0.4%→+0.1%，符合市場預期，年增率由3.5%→3.4%；其中能源由-5.7%→-1.5%(汽油為-2.9%)，食品由0.2%→0.1%，能源價格持續回落壓低通膨。核心CPI月增率由0.0%→0.2%，符合市場預期，年增率由2.6%→2.5%，但三個月年化為1.8%；商品與服務分別由-1.1%→-0.2%、0.0%→0.2%，核心商品與超級通膨月增率分別由-0.1%→+0.2%、-0.2%→0.2%。CPI續降主要來自能源價格以及溫和的核心物價上漲壓力，然服務通膨中的黏性仍然存在，例如外食(+0.3%)、租金(+0.1%)、機票(+2.2%)、診斷服務(+0.2%)仍在上漲；另直接受AI漲價的資訊產品月增率由-0.9%→+1.4%、影音產品與服務分別上漲1.2%、0.8%；報告隱含7月PCE月增率將由0.1%→0.2%；汽油價格在8月前兩週持續上漲，使得能源價格重新上揚Cleveland Fed Inflation Nowcast的CPI與核心CPI為0.35%、0.20%；根據OIS隱含9月降息預期機率下降至38.8%，僅推遲升息預期，尚不足以說服鷹派官員轉變立場，關注Fed主席Warsh在9月FOMC前的演說，具指標性的是8/27~8/29 JACKSON HOLE 央行年會。

Fed波士頓分行總裁Collins表示若通膨過高，最快在9月支持升息

8/12《金融時報》報導Fed波士頓分行總裁Collins表示東北部企業和家庭正受到通膨擠壓，認為當前利率水平「略有限制性」，因此預計通膨會逐步回落，若通膨過高，可能最快在9月份支持升息。此外，並不應過度解讀非農就業數據，指出失業率「相對穩定」，且認為通膨風險更值得關注。

中國發布Q2/26貨幣政策報告，將在下階段將加大逆周期調節力道

中國人行發布央行Q2/26貨幣政策報告，報告指出繼續實施好適度寬鬆的貨幣政策增強政策前瞻性靈活性，下階段將加大逆周期調節力道，加力擴大內需、優化供給，引導社會融資規模、貨幣供應量成長與經濟同步成長；利率方面，進一步暢通政策利率向市場利率的傳導，逐步增加隔夜逆回購的操作頻率，推動貸款定價基準多元化，引導金融機構提高利率定價能力；匯率方面，穩定市場預期，防範匯率超調風險，保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。報告雖未明確釋出降政策利率或降準訊號，鑒於7月PMI全面下滑、剔除外貿相關後的PPI 連同CPI加速回落，預期人行將在Q4調降DR007利率10bps至1.30%。

2026年08月13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	7749	0.3	0.3	3.1	13.2
	道瓊工業	53770	-0.0	-1.1	2.4	11.9
	歐洲Stoxx 600	659	-0.2	0.4	2.9	11.4
	日本東證指數	4139	0.9	2.3	3.3	21.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	873	0.9	-0.1	2.6	20.9
	MSCI東協	833	-0.3	2.1	4.3	9.2
	滬深300	4691	0.6	0.7	-0.1	1.3
	MSCI中國	76	-0.8	-1.8	4.8	-8.1
	印度NIFTY	24436	-0.1	-0.8	0.9	-6.5
	巴西Bovespa	167491	-0.2	-5.8	-4.7	4.0
	越南VNINDEX	1793	1.1	0.9	-0.4	0.5
	台灣加權	45518	0.9	2.0	0.3	57.2
產業市場	NASDAQ	26588	0.5	0.9	2.8	14.4
	費城半導體	12399	2.5	3.3	0.4	75.1
	生技NBI	6879	0.4	3.7	5.1	20.5
	REITs	852	1.1	-1.7	-1.1	13.2
	KBW銀行	4691	1.1	0.6	3.3	17.7
	S&P 500 能源	935	0.2	6.4	8.0	36.0
	MSCI礦業	646	0.5	3.2	15.9	17.4
	標普全球清潔能源	1170	0.9	1.2	-1.8	11.6
貨幣市場	美元指數	100.0	0.2	0.3	-1.2	1.7
	歐元/美元	1.2	-0.1	-0.2	1.3	-1.9
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.1	-0.5	-3.5
	澳幣/美元	0.7	0.0	0.1	2.1	5.8
	美元/日圓	159.4	0.1	1.1	-1.9	1.7
	美元/南非幣	16.1	-0.3	-1.0	-1.9	-2.5
	美元/新台幣	32.3	-0.1	-0.2	0.2	2.6
商品市場	西德州原油	83.3	0.1	10.7	6.8	46.1
	黃金	4408.3	0.9	3.8	10.1	2.1
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	4.69%	0.4	8.0	6.9	52.6
	美國2Y公債	4.20%	-1.3	2.0	-8.0	72.8
	美國投等債	5.43%	-1.0	7.0	5.0	62.0
	美國非投等債	7.24%	-2.0	3.0	-2.0	71.0
	新興美元債	6.16%	-2.0	0.0	2.0	45.0

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。