

2026年08月17日

寰宇金融日報

美零售、消費信心轉弱，美伊談判停滯，四大指數小幅收黑

市場重點

美國7月零售銷售與8月密大消費者信心數據雙降溫，市場定價Fed 9月維持利率不變的機率逼近70%，然經濟數據釋出較弱訊號，且荷姆茲海峽又有兩艘油輪遇襲，川普政府與伊朗之間的和談仍缺乏進展，未再推動市場風險情緒進一步升溫，標普上週四創高後回落，資金流入防禦性板塊，11大板塊由能源(+1.36%)、公用事業(+0.55%)領漲，美股四大指數均呈現小幅收黑，標普、那指、費半周線皆收紅。



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08月17日

寰宇金融日報

市場動態

美國7月零售銷售意外月減0.6%，創逾一年最大跌幅，短期因素致消費動能降溫

美國7月零售銷售月增率由0.2%降至-0.6%，創2025年5月以來最大跌幅，遠低於預期的0.1%，其中13個零售類別中有5類銷售下滑，主要拖累是因為汽車購買量下降使汽車及零件零售商月增率由2.4%→-1.8%，且由於亞馬遜將Prime Day促銷活動提前至6月，加以世界盃賽事帶來的消費熱潮降溫，令非店面零售商月增率由0.9%→-2.2%；與此同時，加油站收入亦因汽油價格回落而下滑，月增率由-5.8%→-0.9。若剔除汽車與汽油後、以及直接納入GDP計算的「控制組」銷售月增率仍分別為-0.2%及-0.4%，皆低於市場預期的0.3%，消費降溫主因上半年退稅帶來的一次性支撐逐步消退，加以6月個人儲蓄率由2.8%降至2.7%，為近四年來低點，將使下半年消費面臨較大不確定性。另一方面，根據美國銀行與PNC Financial的信用卡數據顯示低收入家庭消費增速超越高收入家庭，反映過去明顯的K型消費分化正逐步收斂，然高收入家庭消費對經濟成長的支撐力道可能相對減弱，後續美國消費與經濟成長韌性仍有待觀察，7月零售銷售額年增率仍達5.0%，整體消費保有一定韌性。

Fed官員Goolsbee表示若通膨持續改善才有信心降息，對通膨看法偏謹慎

芝加哥Fed總裁Goolsbee表示近期通膨數據改善令人鼓舞，若未來能連續3至4個月出現類似6月的降溫表現，將更有信心通膨正穩定朝向Fed 2.0%目標回落；同時支持7月維持利率不變，認為目前美國經濟與勞動市場大致穩定，但仍將通膨列為首要關注，基於過去高通膨經驗仍維持審慎態度，認為通膨一旦重新升溫將難以壓制；此外，對於近期生產力成長放緩保持警戒，指出若AI未能帶動生產力持續提升，將削弱市場對AI推動經濟成長的樂觀敘事，而即使生產力上升，也可能因AI相關投資需求強勁造成經濟過熱，未必意味Fed要有降息看法。

本週聚焦

經濟數據：8/17紐約Fed製造業指數，8/18工業生產指數、新屋開工，8/20 FOMC會議紀要、失業救濟金人數，8/21 S&P Global製造業、服務業PMI；財報公布：8/18 Home Depot、8/19 Lowe's、Target、TJX、8/20 沃爾瑪、Ross、阿里巴巴。

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08月17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	7786	-0.2	0.4	2.8	13.7
	道瓊工業	53732	-0.2	-0.6	2.0	11.8
	歐洲Stoxx 600	658	-0.2	-0.4	2.4	11.1
	日本東證指數	4197	0.5	3.0	2.7	23.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	883	0.2	2.6	1.1	22.2
	MSCI東協	831	0.1	0.6	3.0	8.9
	滬深300	4666	0.0	-0.6	-2.5	0.8
	MSCI中國	75	-0.9	-3.1	0.6	-9.8
	印度NIFTY	24366	-0.1	-0.8	1.2	-6.7
	巴西Bovespa	166934	-0.1	-3.2	-5.2	3.6
	越南VNINDEX	1729	-2.1	-2.2	-3.0	-3.1
	台灣加權	45811	-0.5	3.6	0.4	58.2
產業市場	NASDAQ	26729	-0.3	0.1	1.8	15.0
	費城半導體	12417	-0.3	0.5	0.1	75.3
	生技NBI	6799	-0.2	0.3	3.6	19.1
	REITs	864	0.3	0.1	0.5	14.7
	KBW銀行	4666	0.5	2.1	1.1	18.1
	S&P 500 能源	947	1.4	7.3	9.8	37.8
	MSCI礦業	629	-0.2	-1.9	11.0	14.4
	標普全球清潔能源	1158	-0.8	-0.4	-5.0	10.4
貨幣市場	美元指數	99.7	-0.3	0.1	-0.8	1.4
	歐元/美元	1.2	0.4	0.1	0.9	-1.5
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.0	-0.4	-3.5
	澳幣/美元	0.7	0.4	0.2	1.1	6.2
	美元/日圓	159.3	-0.1	1.0	-1.8	1.7
	美元/南非幣	16.2	0.1	0.3	-0.8	-2.2
	美元/新台幣	32.0	-0.4	-0.8	-0.5	2.0
商品市場	西德州原油	82.4	1.4	5.4	4.1	44.5
	黃金	4376.4	0.6	0.8	7.8	1.3
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%	5.0	4.7	14.5	52.5
	美國2Y公債	4.17%	2.7	-2.6	3.5	69.6
	美國投等債	5.42%	4.0	4.0	11.0	61.0
	美國非投等債	7.20%	3.0	2.0	5.0	67.0
	新興美元債	6.13%	1.0	-2.0	0.0	42.0

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。