

2026年08月24日

寰宇金融日報

美經濟不著陸？加密貨幣與銅 概念股領跑大盤

市場重點

中東地緣政治風險上升令國際原油價格邁向連6漲，然而美國具有韌性的PMI支持經濟軟著陸敘事以及美國財政部回購壓抑美債利率，共同提振投資人風險情緒，終場美股四大指數收紅，但主要指數週線最終仍因地緣政治風險、長債殖利率上升因素而收黑。S&P500 11大板塊由原物料(+2.14%)、醫療保健(+1.29%)與非必須消費(+1.15%)領漲；個股方面，因銅供需緊張與AI電力需求，自由港麥克莫蘭上漲7.6%，股價創收盤新高\$77.33，加密貨幣交易概念股大漲，Robinhood (+13.7%)、Coinbase (+8.20%)、Strategy (+6.10%)。

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24日

寰宇金融日報

市場動態

S&P Global 8月PMI再傳捷報，美綜合PMI創52個月高

美國8月S&P Global 製造業PMI由53.9→53.2，低於市場預期的53.9，創5個月低，但服務業由PMI由54.6→56.8，高於市場預期的54.0，創20個月高，綜合PMI由54.5→56.0(52個月高)；歐元區綜合PMI由52.0→52.1，高於市場預期的51.7，服務業較為疲軟，但製造業製造業加速擴張，就業指數結束連續38個月收縮，德、法製造業PMI分別由52.2→54.1(51個月高)、49.8→51.5；英國綜合PMI由52.2→52.6，主要是服務業PMI由52.1→52.8；澳洲綜合PMI由53.2→52.5，主要是服務業放緩至52.9，貨幣政策緊縮影響內需，但製造業新訂單仍創年初以來高；日本綜合PMI由52.7→53.4，創6個月高，製造業與服務業分別上揚至55.1、52.3；印度綜合PMI由54.3→54.6，為2022/3以來次低，服務業由53.3→54.5，但製造業PMI由53.5→52.9；綜整S&P Global PMI主要經濟的報告重點包括：(a)先進國家帶動全球景氣擴張，特別是美國的服務業延續7月以來的意外強勁的動能，官方預估美國Q2/26 GDP季增年率達3.0%，歐元區與英國季增率則為0.3%；(b)美、英國消費、金融服務業是服務業擴張核心；(c)各國製造業普遍受益於半導體與AI相關產業訂單，德國更受益於國防支出；(d)最大的總體風險仍是中東戰爭造成的能源/供應鏈成本重新上升，企業價格、成本壓力仍高，但美國、日本、歐元區投入成本略有下降。

Anthropic尋求2兆美元市值融資，美科技龍頭大量發債推升投等債利差

截至8/21，S&P 500已有465家公布盈餘，EPS優於預期的比例為85.2%、驚喜幅度為+8.4%；Q2 混和成長率進一步上升51.9%(含Alphabet、Amazon的未實現投資收益)，盈餘修正比例亦持續改善(為70%上修、30%下修，其中科技上修占比85.1%)，隨著盈餘成長，Forward P/E~20.2x；8/21《彭博》等媒體報導Anthropic將在未來數週(最快在8月底)公布IPO招股書，尋求以2兆美元的估值融資1000億美元，IPO市值超越SpaceX的1.75兆美元，並將公眾敵視AI情緒列為主要風險(反對新資料中心的興建)；《路透》整理BNP Paribas資料指出，截至8/10 AI Hyper Scalers在2026年已發債約2,200億美元，較去年同期125億美元增加約2,075億美元。科技投資級債利差目前約89bps，較整體投資級市場溢價9bps；Amazon近期250億美元長天期債券約以美債+120bps定價，約去年同水準兩倍，Alphabet新券亦需提供約10~15bps溢價。

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24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	7674	0.4	-1.4	2.3	12.1
	道瓊工業	53277	1.0	-0.8	2.0	10.8
	歐洲Stoxx 600	654	0.6	-0.6	1.1	10.5
	日本東證指數	4067	0.2	-3.1	0.8	19.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	891	1.1	0.9	4.2	23.4
	MSCI東協	832	0.4	0.2	3.1	9.0
	滬深300	4619	0.6	-1.0	-2.1	-0.2
	MSCI中國	77	0.9	2.8	4.1	-7.3
	印度NIFTY	24252	0.1	-0.5	1.1	-7.2
	巴西Bovespa	171032	1.8	2.5	-3.7	6.1
	越南VNINDEX	1768	2.0	2.3	6.0	-0.9
	台灣加權	45224	0.6	-1.3	0.9	56.1
產業市場	NASDAQ	26180	0.4	-2.1	1.9	12.6
	費城半導體	11740	-0.5	-5.4	-5.4	65.8
	生技NBI	7285	1.3	7.1	12.6	27.6
	REITs	860	-0.1	-0.4	-1.4	14.3
	KBW銀行	4619	1.0	-4.1	-1.7	13.3
	S&P 500 能源	971	-0.2	2.5	7.0	41.2
	MSCI礦業	684	2.8	8.7	18.6	24.3
	標普全球清潔能源	1120	-0.1	-3.4	-5.2	6.7
貨幣市場	美元指數	98.8	-0.1	-0.9	-2.3	0.5
	歐元/美元	1.2	0.0	0.9	2.3	-0.6
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.3	-0.8	-3.8
	澳幣/美元	0.7	0.8	1.2	2.5	7.5
	美元/日圓	159.0	-0.1	-0.2	-2.6	1.4
	美元/南非幣	16.0	-0.7	-1.1	-2.3	-3.3
	美元/新台幣	31.9	-0.2	-0.5	-1.8	1.4
商品市場	西德州原油	87.1	0.3	6.9	4.1	52.9
	黃金	4603.1	1.9	5.2	11.4	6.6
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	4.73%	3.0	4.2	7.9	56.7
	美國2Y公債	4.24%	4.8	6.7	-6.2	76.3
	美國投等債	5.47%	2.0	5.0	4.0	66.0
	美國非投等債	7.29%	-1.0	9.0	-1.0	76.0
	新興美元債	6.20%	1.0	7.0	-1.0	49.0

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。