

2026年08月27日

寰宇金融日報

市場引頸期盼NVIDIA財報，費半領漲四大指數

市場重點

投資人將目光從中東地緣政治風險轉向經濟數據，布蘭特原油價格連3日收跌至\$87.84/bbl，美國7月個人支出與耐久財訂單顯示內需持續穩健成長以及通膨偏高的組合，美長債殖利率自財政部宣布回購後遇阻，美30年債殖利率接近收平至5.1671%，結束本週前兩個交易日的下行，市場期待NVIDIA(-1.59%)等科技股財報結果，S&P500 11大部門主要以工業領漲(+1.07%，以能源基礎建設概念股帶動)，個股方面，光通訊在NVIDIA財報領跑個股漲幅，LITE(+6.04%)、MRVL(+1.97%)、COHR(+2.16%)，終場四大指數漲跌互見。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

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27日

寰宇金融日報

市場動態

美國消費成長穩健，核心通膨偏高，令Warsh在央行年會繼續保持鷹派的立場

美國Q2 GDP(季增年率)修正值持平於初值的1.5%，符合市場預期，但個人消費由初值的3.2%上修至3.4%；7月個人所得月增率由0.2%→0.4%，高於市場預期的0.2%，儲蓄率由2.6%→3.0%，創3個月，仍是疫後偏低水準；個人支出月增率由0.3%→0.2%，市場預期的0.1%，其中控制組由0.5%→-0.4%，為2025/4以來首次負成長，實質個人則持平於符合市場預期的0.0%，具體反映電商促銷、運動賽事、電子消費品劇烈漲價等令商品消費成長動能放緩，但服務支出仍月增0.6%。消費信心雖低迷，但高頻信用卡/Open Table在8月重新回升，美消費者仍持續支出，惟因通膨較高、收入分化，中低收入者價值取向的消費行為將影響零售商利潤；物價方面，PCE月增率由-0.1%→0.2%，高於市場預期的0.1%，核心PCE月為符合市場預期的0.2%，年增率分別持平於3.7%、3.3%，服務剔除能源與租金年增率持平在3.9%，Q2核心PCE季增年率修正值由初值的3.4%上修至3.6%，服務通膨頗具黏性。因能源價格未進一步下降，克里夫蘭Inflation Nowcast預估8月PCE與核心PCE分別上揚0.35%與0.27%，通膨報告恐將令Fed主席Warsh在央行年會繼續保持鷹派的通膨立場，但可關注市場溝通方式、五大工作組改革與AI和生產力、通膨關係的表述。

NVIDIA、Salesforce與Crowd Strike盤後財報亮眼

8/26 盤後，NVIDIA上季Q2營收為962億美元，(YoY+106%,QoQ+18%，資料中心YoY+117%)，高於市場預期的920億美元。Q3營收指引、資料中心收入仍超預期，毛利指引為74.0%，低於市場預估的74.8%，主要是產品轉換、供應鏈與融資/部署成本，但前瞻指引足夠積極，包括亞馬遜AWS將向輝達採購200萬顆GPU，並使用Vera CPU；CEO黃仁勳表示對長期AI需求保持高度信心，將實現FY 28營收成長約70%，財務長Kress預估前五大Hyperscaler資本支出預計將從2026年的8,000億美元，增加至2027年的1.3兆美元，滿足市場供給擴張、產品組合與毛利率可持續性，盤後上逾3%；Salesforce核心指標cRPO +14% 與 Agentforce+Data360 ARR >+210%，AI貨幣化初見成效，上調全年營收預測(FY27上修至\$461~\$464億美元)，並宣布擴大與Anthropic的AI合作，盤後大漲逾13%；Crowd Strike核心指標 net new ARR +51%、Flex ARR +101%，顯示企業在雲端、端點與AI工作負載快速擴張下，資安預算仍具剛性，盤後大漲逾10%。

2026年08月27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	7676	-0.0	-0.4	3.5	12.1
	道瓊工業	53464	-0.2	0.0	2.4	11.2
	歐洲Stoxx 600	656	-0.0	0.8	1.8	10.8
	日本東證指數	4111	0.4	2.5	1.1	20.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	888	0.7	2.6	4.2	22.9
	MSCI東協	834	-0.3	0.9	3.5	9.3
	滬深300	4591	0.9	0.0	-2.4	-0.8
	MSCI中國	76	1.0	0.7	2.3	-8.3
	印度NIFTY	24208	-0.5	0.5	0.9	-7.4
	巴西Bovespa	174586	0.0	4.0	-0.4	8.4
	越南VNINDEX	1821	1.7	5.5	9.1	2.1
	台灣加權	45833	1.5	2.5	5.0	58.2
產業市場	NASDAQ	26130	-0.1	-0.8	4.8	12.4
	費城半導體	11611	0.2	-1.1	0.5	63.9
	生技NBI	7340	-0.6	-0.9	12.7	28.6
	REITs	862	-0.6	0.3	-2.6	14.5
	KBW銀行	4591	0.1	0.0	-0.3	14.3
	S&P 500 能源	950	0.3	-2.0	6.0	38.2
	MSCI礦業	693	-0.9	5.9	21.0	25.9
	標普全球清潔能源	1128	0.4	-0.5	-0.8	7.5
貨幣市場	美元指數	99.2	0.3	0.3	-2.3	0.9
	歐元/美元	1.2	-0.2	-0.2	2.5	-0.8
	美元/人民幣	6.7	0.0	-0.1	-0.6	-3.8
	澳幣/美元	0.7	0.1	0.6	2.6	7.4
	美元/日圓	159.3	0.1	0.7	-2.7	1.7
	美元/南非幣	16.0	0.2	-0.9	-4.8	-3.6
	美元/新台幣	31.8	-0.2	-0.4	-1.5	1.3
商品市場	西德州原油	82.2	-0.2	-2.6	2.5	44.4
	黃金	4591.1	-1.4	1.7	12.6	6.3
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	4.65%	1.8	-0.0	-0.2	48.0
	美國2Y公債	4.21%	3.5	4.7	-11.3	73.6
	美國投等債	5.40%	1.0	1.0	-5.0	59.0
	美國非投等債	7.20%	-1.0	-4.0	-25.0	67.0
	新興美元債	6.14%	1.0	-1.0	-12.0	43.0

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。