

Warsh放鷹，Marvell拖累，四大指數同步收黑

市場重點

Fed主席於Jackson Hole中表示需確信通膨往2%目標回落，否則還有更多工作要做，暗示存在升息可能，鷹派言論使9月升息機率上升至57%，美債2年券、10年券殖利率分別走升12、4bps至4.35%、4.72%，美股週五走勢承壓，四大指數同步收黑；個股方面，彭博消息指出金融科技公司Stripe與私募股權公司Advent International已放棄收購PayPal的計畫，PayPal週五重挫12.7%，Marvell週四盤後公布第二季獲利優於預期，公司上調展望，然因日前宣布與Google的1,200億商業協議並未使2028財年的營收展望明顯爆發，使Marvell週五重挫10.28%，拖累費半收黑3.47%。

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31日

寰宇金融日報

市場動態

Fed主席Warsh暗示有升息可能，9月升息機率升至近6成

Fed主席Warsh於Jackson Hole年會中發表談話，(A)對於貨幣政策，Warsh表示必須確信潛在通膨正朝著我們的目標穩步、以足夠的速度發展，否則Fed就還有很多工作要做。(B)對於前瞻指引，Warsh表示未來政策決策溝通的透明度本身並非美德，在正常情況下前瞻性指引的角色應該受到限制和約束，至於是否應該明確提出一個反應函數，Warsh表示希望Fed對經濟的理解能夠如此精確，從而提供一個機械的、行之有效的答案，但Fed的理解還遠未達到那種程度，至少目前還達不到。至於政策實施的關鍵原則，Warsh表示以PCE物價指數去衡量2%的目標仍是明確的原則，也強調短期利率是實現雙重目標的主要工具。(C)對於景氣和通膨看法，Warsh表示很難用限制性來形容整體金融環境，另強調失業率4.1%處於歷史低檔，4週平均的初請失業金人數也接近10年來最低水準，認為勞動市場狀況符合充分就業的標準。而通膨方面，過去12個月，PCE中有54%的商品和服務價格漲幅超過3%，雖遠低於疫情後約77%的高點，但仍遠高於疫情前二十年32%的水準，好消息是中期通膨預期指標整體維持穩定，這些預期不易被輕易改變，但Fed的職責就是確保通膨預期不脫離錨定，且認為持續65個月的高通膨完全是央行的責任。整體而言，Warsh持續淡化前瞻指引或溝通的必要性，不排除轉向升息可能，對於就業市場、通膨的描述也較為鷹派，FedWatch顯示9月升息機率由前一日的35%升至57%。

8月密大消費者信心上修，仍低於前月表現，近3個月首度下滑

美國8月密大消費者信心終值由初值的51.0上修至51.7，其中現況指數由51.8上修至51.9，預期指數由50.6上修至51.5，然雖8月信心指數上修，各項指標仍皆低於7月，且為近3個月首度下滑，顯示消費者對經濟前景仍較保守看待，報告指出信心下滑主要集中在較難承受生活成本上漲的族群，例如老年消費者、中低收入消費者以及不持有股票的消費者，其信心下降幅度更大。通膨預期方面，未來一年的通膨預期由初值4.3%下修至4.0%，並且低於7月的4.2%，但仍大幅高於伊朗衝突爆發前2月的3.4%，長期通膨(未來5年)預期則連續第三個月維持在3.3%的穩定水平，與衝突爆發前2月的3.3%水準相同，仍略高於2024年2.8%至3.2%的預期區間。

2026年08月31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	7712	-0.2	0.5	5.4	12.7
	道瓊工業	53560	-0.0	0.5	3.8	11.4
	歐洲Stoxx 600	655	0.5	0.1	1.6	10.6
	日本東證指數	4147	0.7	2.0	4.3	21.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	891	0.1	-0.0	9.7	23.4
	MSCI東協	828	-0.1	-0.5	1.9	8.5
	滬深300	4609	-0.5	-0.2	0.2	-0.4
	MSCI中國	76	0.1	-1.2	0.0	-8.3
	印度NIFTY	24176	0.4	-0.3	-0.3	-7.5
	巴西Bovespa	175665	0.3	2.7	1.0	9.0
	越南VNINDEX	1832	0.0	3.6	7.5	2.7
	台灣加權	46331	0.8	2.4	15.7	60.0
產業市場	NASDAQ	26402	-0.5	0.8	8.0	13.6
	費城半導體	11470	-3.5	-2.3	9.8	61.9
	生技NBI	7119	-2.7	-2.3	9.2	24.7
	REITs	850	-0.5	-1.2	-4.0	12.9
	KBW銀行	4609	0.3	0.7	1.8	14.0
	S&P 500 能源	952	0.6	-2.0	5.6	38.5
	MSCI礦業	687	-0.8	0.4	21.5	24.8
	標普全球清潔能源	1117	-1.7	-0.2	3.7	6.5
貨幣市場	美元指數	99.7	0.5	0.9	-1.2	1.4
	歐元/美元	1.2	-0.6	-0.8	1.0	-1.4
	美元/人民幣	6.7	0.2	0.1	-0.5	-3.7
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-0.1	3.0	7.4
	美元/日圓	160.1	0.4	0.7	-2.0	2.2
	美元/南非幣	16.2	1.1	1.0	-3.0	-2.4
	美元/新台幣	31.6	-0.3	-0.8	-2.3	0.6
商品市場	西德州原油	83.4	-0.2	-4.2	1.7	46.4
	黃金	4455.1	-3.1	-3.2	9.5	3.1
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	4.72%	4.2	-1.6	4.1	55.1
	美國2Y公債	4.34%	11.1	10.8	7.1	87.0
	美國投等債	5.48%	7.0	1.0	3.0	67.0
	美國非投等債	7.27%	7.0	-2.0	-21.0	74.0
	新興美元債	6.17%	3.0	-3.0	-10.0	46.0

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。