

2026年09月03日

寰宇金融日報

ADP就業降溫、Fed官員演說 安撫市場，四大指數反彈收紅

市場重點

美國小非農、褐皮書與Fed紐約分行總裁Williams的談話緩解市場對Fed升息或戰爭的緊張情緒，油價走高，但美債殖利率回落，S&P 500 11大部門以原物料(+1.53%、鋼鐵類股領漲)、資訊(+1.16%)與醫療保健(+0.79%)領漲，個股方面，DELL因稍早公布的出色財報大漲15.81%，盤後，Broadcom公布上季財報，營收為295.9億美元(YoY+86%)、EPS\$3.32，皆優於市場預期，但Q4總營收指引\$348億美元，略低於市場\$350億美元，但CEO承諾實現FY27、28的營收為1150億、2300億美元後，盤後股價一度下跌5.7%後收窄至下跌逾1%；終場美股四大指數多數收高。



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，客戶投資前應慎審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09月03日

寰宇金融日報

市場動態

川普表示對伊朗軍事打擊可能不會持續太久，油價續創7/24以來波段高點

美國總統川普在Truth Social發文表示「他未試圖強迫伊朗回到談判桌前」、「他們是否簽署一份對他們而言毫無價值的協議，我根本不在乎」。稍晚表示對伊朗恢復發動的軍事打擊可能不會持續太久，重申美國將控制荷姆茲海峽；伊朗對美軍的阿聯酋與巴林基地展開無人機攻擊後，以色列國防部長Kayz表示儘管伊朗近期在該地區的襲擊並未包括以色列，但隨著經濟壓力不斷增加，伊朗仍有可能發動襲擊，如果遭到攻擊，以色列將予以強力回擊；9/2布蘭特原油期貨上漲1.04%，收在每桶\$95.63；WTI原油期貨上漲0.88%，收在每桶\$91.01，分別續創7/24以來最高的\$97.04、\$92.29。

美國小非農創年內低，褐皮書顯示就業適度成長，通膨未升溫

美國8月ADP非農就業由7月上修後+4.6萬人→+3.8萬人，低於市場預期的4.7萬人，創年內低，主要新增職缺來自大型企業，教育與醫療+4.5萬人、休閒旅宿+1.6萬人、營建+1.2萬人，但製造業與專業與商業服務各下降1.7萬人、1.6萬人，留職者薪資成長持平在4.4%，而跳槽者薪資成長由7.0%→7.3%，創2024/6以來高，首席經濟學家Richardson表示過去相對容易預測的薪資成長，如今受到人口結構變化、持續性通膨及人工智慧(AI)影響就業等複雜因素干擾而波動；Fed發布的褐皮書顯示(統計截至8/24)美國經濟處於適度(Moderate)擴張(12個轄區有10個呈現輕度至溫和成長，但少於7月的11個)，成長結構愈來愈「兩極化」：AI / 資料中心、國防、先進製造、商業信貸仍強，而住宅、一般消費、低收入家庭與農業則偏弱，越來越多轄區回報各種消費信用的使用狀況增加(信用卡、Payday Loan、BNPL等)。勞動市場溫和(modest)，就業微幅成長、技能缺工以及低流動的狀況；通膨適度，12個轄區屬於(Slight~moderate)，但成本壓力仍黏著，主要來自於能源、運輸、金屬、化工產品、關稅與醫療健康保險。

BOJ總裁植田和男暗示潛在通膨率接近2%，委員高田創建議靈活地升息

BOJ貨幣政策審議委員高田創(反對7月維持利率不變)認為BOJ除了觀察海外形勢外，還需要評估國內金融環境的寬鬆程度，據此靈活地升息(重申他在7月會議時的連續升息主張、升息幅度未必是1碼)以應對通膨上行風險；《彭博》報導美國時間9/1，BOJ總裁植田和男在G20上表示日本經濟數據大致符合7月《展望報告》的預測，隨著潛在通膨率接近2%，從以風險管理方式實施政策的角度來看，在政策操作中需要比以往更加關注上行風險；雖然植田和男並未談及利率前景，但OIS隱含9/18升息機率為100%，BOJ若在9月會議升息將是植田和男任內最短的時間間隔。

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09月03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	7667	0.5	-0.1	0.9	12.0
	道瓊工業	53062	0.6	-0.8	-0.2	10.4
	歐洲Stoxx 600	646	-0.2	-1.6	-0.9	9.1
	日本東證指數	4082	-2.4	-0.7	3.1	19.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	878	-1.7	-1.1	2.6	21.5
	MSCI東協	826	0.3	-1.0	1.4	8.2
	滬深300	4548	-1.4	-0.9	0.1	-1.8
	MSCI中國	75	-0.6	-1.8	-3.0	-9.9
	印度NIFTY	23914	-0.6	-1.2	-3.5	-8.5
	巴西Bovespa	185205	3.1	6.1	4.0	14.9
	越南VNINDEX	1832	休市	休市	休市	休市
	台灣加權	46165	-1.7	0.7	6.4	59.4
產業市場	NASDAQ	26218	0.5	0.3	1.2	12.8
	費城半導體	11339	0.4	-2.3	-0.8	60.1
	生技NBI	7287	1.3	-0.7	13.3	27.7
	REITs	839	-0.6	-2.7	-3.4	11.4
	KBW銀行	4548	1.6	-0.5	-1.1	13.8
	S&P 500 能源	990	0.3	4.2	9.8	44.0
	MSCI礦業	667	0.2	-3.8	14.6	21.2
	標普全球清潔能源	1103	0.1	-2.1	-4.1	5.2
貨幣市場	美元指數	99.6	-0.1	0.4	-0.3	1.3
	歐元/美元	1.2	-0.0	-0.5	0.7	-1.3
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.0	-0.5	-3.8
	澳幣/美元	0.7	0.3	-0.0	2.4	7.4
	美元/日圓	158.7	-0.9	-0.4	1.0	1.3
	美元/南非幣	16.1	-0.7	0.6	-2.8	-3.1
	美元/新台幣	31.8	0.3	-0.2	-2.2	1.1
商品市場	西德州原油	91.0	0.9	10.7	16.8	59.8
	黃金	4385.8	1.3	-4.5	8.2	1.5
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	4.78%	-2.0	13.2	10.2	61.1
	美國2Y公債	4.37%	-3.1	16.0	13.2	89.6
	美國投等債	5.55%	-1.0	15.0	12.0	74.0
	美國非投等債	7.35%	-2.0	15.0	4.0	82.0
	新興美元債	6.25%	0.0	11.0	2.0	54.0

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。