

2026年09月04日

寰宇金融日報

# Fed理事Waller有條件支持 按兵不動，四大指數收紅

## 市場重點

中東地緣風險猶存，伊朗對美國科威特基地發動攻擊，但WTI(+0.32%)、布蘭特原油(-0.12%)走勢分歧，另Fed理事Waller表示若通膨持續往2%，願支持按兵不動，9月升息機率由63%回落至51%，激勵市場風險情緒，美股四大指數收紅。個股方面，Lululemon營收不如預期、下修全年財測，盤後股價重挫逾19%，Snowflake前日盤後公布財報優於預期，上調營收展望，收漲16.55%創收盤新高，Broadcom因前日盤後公布營收指引不如預期收跌2.74%，使費半(+0.11%)漲幅相對其餘指數溫和

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09月04日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

## Fed理事Waller表示9月是否升息取決於8月通膨數據

Fed理事Waller表示如果通膨持續朝著2%的目標邁進，願意支持將政策利率維持在當前水平，但如果通膨飆升，會考慮升息。Waller表示下一次的利率決定將很大程度上受到下週公布的8月份通膨數據的影響，通膨可能不需要大幅加速就能促使他支持收緊政策，如果8月份有證據表明2%的通膨目標有所逆轉，那麼Fed政策立場的小幅調整將有助於確保這一目標重新實現。但對於目前通膨，Waller表示最近的數據顯示，Fed終於看到了一些通貨放緩的跡象。對於市場溝通，Waller表示他個人的三個目標是傳達目前對貨幣政策的看法、對貨幣政策的展望，以及在某些情況下使用前瞻性指引來表明利率的走向。Waller表示認同Warsh的觀點，但當真正需要時，仍然認為應該使用前瞻性指引。

## 美國8月服務ISM升至55.4優於預期，物價指數創2022/8以來高

美國8月ISM服務業指數由54.1→55.4，高於市場預期的54.3，其中新訂單指數由57.2→60.9，出口訂單亦由52.0→56.3，延續Q2以來的需求韌性，包含電影院的民間服務到輸電發電的企業服務業務量均有所擴大，價格指數由70.3→72.6，創2022/8以來高，漲勢較大的包括運輸、倉儲和房地產，顯示國際油價仍在傳導至服務價格，就業指數47.4→47.8，低於過去12個月的平均值48.8，但一個潛在的正面訊號是，裁員企業的比例略有下降，從7月份的19%降至8月份的17.1%，部分廠商提及員工流動狀況仍屬正常，但在填補職位空缺方面遇到了困難。

## 市場對BOJ加快升息擔憂升溫，日圓盤中升至155.33

在BOJ鷹派官員高田創於前日重申靈活地升息、升息幅度未必是1碼後，市場對BOJ升息預期於昨日稍早升溫，期貨市場定價9月升息2碼機率一度升至40%。《彭博》引述知情人士稱BOJ仍傾向升息1碼，消息指出目前官員認為經濟發展與展望基本上一致，目前形勢尚未發生重大變化，因此無須採取幅度更大的升息措施，例如一次上調0.5個百分點，淡化大幅升息的可能性，另消息人士指出BOJ也意識到9月會議後可能須進一步升息，並根據通膨上行風險靈活調整步伐，暗示未來升息幅度可能加快。市場對於BOJ加速升息擔憂升溫，期貨定價BOJ在9月升息2碼機率接近20%，並於明年7月前再升息2~3碼，日圓受升息預期與美元走弱提振，盤中升至155.33，單日收升1.83%至155.81。

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04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     | 7748   | 1.1     | 0.2     | 0.1     | 13.2     |
|      | 道瓊工業        | 53686  | 1.2     | 0.2     | -0.7    | 11.7     |
|      | 歐洲Stoxx 600 | 649    | 0.5     | -0.4    | -1.2    | 9.6      |
|      | 日本東證指數      | 4102   | 0.5     | -0.4    | 3.5     | 20.3     |
| 新興市場 | MSCI亞太不含日本  | 879    | 0.1     | -1.3    | 2.7     | 21.7     |
|      | MSCI東協      | 831    | 0.7     | 0.3     | 2.0     | 8.9      |
|      | 滬深300       | 4553   | 0.1     | -1.7    | -1.1    | -1.7     |
|      | MSCI中國      | 74     | -0.5    | -2.1    | -3.3    | -10.4    |
|      | 印度NIFTY     | 23873  | -0.2    | -0.9    | -3.0    | -8.6     |
|      | 巴西Bovespa   | 185188 | -0.0    | 5.7     | 4.1     | 14.9     |
|      | 越南VNINDEX   | 1828   | -0.2    | -0.2    | 2.8     | 2.4      |
|      | 台灣加權        | 45858  | -0.7    | -0.3    | 5.8     | 58.3     |
| 產業市場 | NASDAQ      | 26584  | 1.4     | 0.2     | -0.0    | 14.4     |
|      | 費城半導體       | 11352  | 0.1     | -4.5    | -6.8    | 60.3     |
|      | 生技NBI       | 7294   | 0.1     | -0.4    | 10.9    | 27.8     |
|      | REITs       | 845    | 0.8     | -1.0    | -2.4    | 12.3     |
|      | KBW銀行       | 4553   | 1.6     | 1.7     | -0.9    | 15.6     |
|      | S&P 500 能源  | 983    | -0.7    | 3.9     | 9.6     | 43.0     |
|      | MSCI礦業      | 678    | 1.7     | -2.1    | 13.1    | 23.2     |
|      | 標普全球清潔能源    | 1120   | 1.5     | -1.4    | -4.7    | 6.7      |
| 貨幣市場 | 美元指數        | 98.9   | -0.7    | -0.3    | -1.0    | 0.6      |
|      | 歐元/美元       | 1.2    | 0.3     | -0.2    | 0.8     | -1.0     |
|      | 美元/人民幣      | 6.7    | -0.0    | -0.0    | -0.5    | -3.9     |
|      | 澳幣/美元       | 0.7    | 0.4     | 0.1     | 2.2     | 7.9      |
|      | 美元/日圓       | 155.8  | -1.8    | -2.2    | -1.2    | -0.6     |
|      | 美元/南非幣      | 16.0   | -0.4    | -0.0    | -2.4    | -3.4     |
|      | 美元/新台幣      | 31.8   | 0.1     | 0.2     | -2.1    | 1.1      |
|      | 西德州原油       | 91.3   | 0.3     | 9.3     | 22.7    | 60.3     |
| 商品市場 | 黃金          | 4472.9 | 2.0     | -2.7    | 9.7     | 3.6      |
| 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     | 4.77%  | -1.0    | 9.2     | 15.5    | 60.1     |
|      | 美國2Y公債      | 4.34%  | -3.3    | 10.4    | 14.4    | 86.3     |
|      | 美國投等債       | 5.53%  | -2.0    | 12.0    | 16.0    | 72.0     |
|      | 美國非投等債      | 7.32%  | -3.0    | 12.0    | 12.0    | 79.0     |
|      | 新興美元債       | 6.22%  | -3.0    | 8.0     | 3.0     | 51.0     |

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。