

2026年09月07日

寰宇金融日報

非農好消息變成美股壞消息， 記憶體族群一枝獨秀

市場重點

8月非農就業報告意外強勁強化市場對Fed的升息預期，美股隨著美債殖利率持續上揚而再度承壓，S&P500 11板塊主要由工業(+0.41%)、資訊部門領漲(+0.23%)，非必須消費則以1.26%領跌(受特斯拉Cybercab發布後情緒消退，股價下跌5.92%影響)；AI交易表現分化，軟體股偏弱(IGV-2.23%)，資金湧向AI基礎建設帶動費城半導體表現，記憶體類股表現最佳，因此個股方面，SanDisk大漲11.90%、SK Hynix、Seagate、Micron、WDC等股價漲幅介於+5.8%~+8.1%。Lululemon因稍早財報結果不佳，股價重挫17.4%，Adobe因更換CEO，股價收跌6.73%。



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09月07日

寰宇金融日報

市場動態

美國8月新增非農就業大增16.2萬人，薪資成長持續放緩

美國8月非農就業人數由上修值的2.1萬人→16.2萬人，高於市場預期的5.5萬人，前兩個月共上修5.5萬人，3個月平均新增7.1萬人，私部門擴散指數由52.8→55.6，私製造業擴散指數52.1→61.1，新增就業廣度增加，分別新增12.7萬、1.6萬人，皆優於市場預期，新增就業集中於休閒餐飲服務(+5.9萬人)，地方政府與教育(+4.2萬人)、營建(+2.2萬人)，而資訊業下降2.3萬人是主要縮減來源；平均時薪月增率由上修值的0.2%→0.3%，符合市場預期，年增率由3.2%→3.1%；勞參率由61.4%→61.6%，主要是青年勞參率回升，家庭新增就業56.9萬人，新增就業與勞動率相符，失業新增11.5萬人，失業率持平在4.1%。非農就業報告顯示就業的數量、廣度同步廣善，新增人數超越季節性調整應有的水準，掃除上個月報告發布時的疲軟疑慮，符合穩固本質，但美中不足之處也有失業者尋找工作時間持續增加、並未反映地方政府資金短絀導致的縮減招聘壓力，且薪資上漲幅度趨緩，仍非通膨構成主要壓力，就業市場並非是升息的必要理由，具有決定性的仍是CPI報告。

中國赴美商業投資與AI監管成川習會焦點，財政部增發3000億特別國債補充中央金融企業補充核心一級資本

根據《路透》報導美中正討論於9月中旬舉行舉行第二任期首場專門聚焦AI安全的雙邊對話，美方希望建立AI驅動網路攻擊的共同監測機制，並推動大型模型實驗室在安全測試、事件回報與自律規範上形成最低共識。中方將此視為9/24川習會可能的重要成果之一，目前白宮表示沒有已確認的AI會議，時間、參與官員與議程仍可能變動，另中國正籌備讓中國國家主席習近平訪美時帶領較大規模企業CEO代表團，若成行將是近年罕見安排，具體企業名單尚未確定。9/6中國財政部宣布將發行3000億元人民幣特別國債，支持8家中央金融企業補充核心一級資本，另中國農業銀行和工商銀行擬定增A股 合計募集高達2600億元人民幣。

本週聚焦

(a)經濟數據：本週主要關注美國CPI報告，核心CPI月增率符合0.2%之際，超級通膨或核心商品能夠呈現有意義的下降，才能說服市場推遲升息預期；(b)9/10 ECB將召開利率會議，市場預期將升息1碼；(c)企業財報，9/11 Oracle，市場共識為Q4 營收為\$19.2bn(+21% YoY)、營收為\$9.9bn(+47%)、IaaS +93%、RPO \$638bn(+363%)；Q1 營收指引為+27%~29%、cloud +58%~64%；(d)9/7為勞動日，美股休市一日；

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07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	7719	-0.4	0.1	-0.2	12.8
	道瓊工業	53414	-0.5	-0.3	-1.2	11.1
	歐洲Stoxx 600	650	0.1	-0.8	-1.1	9.7
	日本東證指數	4103	0.0	-1.0	3.6	20.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	891	1.4	-0.0	4.1	23.4
	MSCI東協	836	0.5	0.9	2.5	9.5
	滬深300	4548	-0.1	-1.3	-1.1	-1.8
	MSCI中國	75	1.4	-0.9	-2.0	-9.1
	印度NIFTY	23898	0.1	-1.1	-2.9	-8.5
	巴西Bovespa	185147	-0.0	5.4	4.1	14.9
	越南VNINDEX	1853	1.4	1.1	4.3	3.8
	台灣加權	46551	1.5	0.5	7.4	60.7
產業市場	NASDAQ	26507	-0.3	0.4	-0.3	14.0
	費城半導體	11735	3.4	2.3	-3.6	65.7
	生技NBI	7236	-0.8	1.6	10.0	26.8
	REITs	839	-0.7	-1.2	-3.1	11.5
	KBW銀行	4548	-0.1	1.3	-1.0	15.5
	S&P 500 能源	973	-1.0	2.3	8.5	41.6
	MSCI礦業	673	-0.8	-2.1	12.2	22.3
	標普全球清潔能源	1131	1.0	1.2	-3.8	7.8
貨幣市場	美元指數	99.2	0.3	-0.5	-0.7	0.9
	歐元/美元	1.2	-0.1	0.3	0.7	-1.1
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.3	-0.6	-4.0
	澳幣/美元	0.7	0.0	0.5	2.2	7.9
	美元/日圓	156.3	0.3	-2.4	-0.9	-0.3
	美元/南非幣	16.0	-0.2	-1.3	-2.6	-3.6
	美元/新台幣	31.6	-0.4	0.1	-2.5	0.7
商品市場	西德州原油	91.5	0.2	9.7	23.0	60.6
	黃金	4430.0	-1.0	-0.6	8.6	2.6
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	4.78%	1.4	6.4	17.0	61.5
	美國2Y公債	4.37%	3.0	2.3	17.4	89.3
	美國投等債	5.54%	1.0	6.0	17.0	73.0
	美國非投等債	7.37%	5.0	10.0	17.0	84.0
	新興美元債	6.22%	0.0	5.0	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。