

2026年09月14日

寰宇金融日報

CPI高於預期，國際油價回落， 四大指數收紅

市場重點

美國8月CPI月增率升至0.3%高於預期，核心服務通膨保持黏著，FedWatch顯示9月升息機率升至85%，然同時因中東主要國家傳將就荷姆茲海峽航運進行協議，WTI、布蘭特原油分別下跌2.4%、2.8%至\$100.05、\$104.61，三大指數終止連4日下跌，終場美股四大指數同步收紅。個股方面，RBC 首度將Dell納入研究範圍，給予優於大盤的評級，激勵Dell股價大漲11.98%。



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14日

寰宇金融日報

市場動態

美8月核心CPI月增0.3%高於預期，服務通膨存在黏性，市場升息預期升溫

美國8月CPI月增率由+0.1%→+0.4%，符合市場預期，年增率持平於3.4%，亦符合市場預期；然核心CPI由0.2%→0.3%，高於市場預期的0.2%，年增率則如預期由2.5%→2.4%；細項來看，能源由-1.5%→-2.1%，汽油由-2.9%→-3.9%，占8月整體CPI上漲的1/3以上，食品由則持平於0.1%。排除能源與食品方面，核心商品由0.2%→0.1%，其中反映AI相關的電腦軟體與零組件由0.5%→-2.2%，但年增率升至25.4%，創歷史新高，二手車增速持平於0.4%，服飾則由0.1%放緩至0.0%。另核心服務由0.2%→0.3%，服務通膨中的黏性仍然存在，例如外食持平於0.3%、機票2.2%→2.7%、旅館住宿-3.3%→-2.7%、通訊服務0.6%→2.3%；展望9月，克里夫蘭Fed Inflation Nowcast的CPI與核心CPI為0.37%、0.20%，主要可能反映原油價格在9月前兩週持續上漲，美國汽車協會（AAA）9/11發布的報告也顯示柴油平均零售價格突破每加侖6美元，創歷史新高，將使得能源價格保持上揚，且柴油上漲未來可能轉嫁至為食品、運輸和建築相關成本，最終會轉嫁到消費者身上。整體而言，8月核心CPI升至0.3%，核心通膨未見緩和，數據顯示商品通膨降溫，服務增速卻進一步上揚，凸顯服務通膨黏性的問題，而原油和柴油價格長期保持高檔，亦增加未來核心通膨上行的隱憂，FedWatch顯示市場訂價9月升息機率升至85%。

中東外長預計於9/14會面，討論荷姆茲海峽航運協議

中東局勢方面，荷姆茲海峽出現外交降溫契機。《金融時報》引述知情人士報導，海灣合作委員會（GCC）六國外長預計於本週一在阿曼塞拉萊與伊朗外長阿拉格齊會面，GCC包括巴林、科威特、阿曼、卡達、沙烏地阿拉伯和阿拉伯聯合大公國。預計將討論荷姆茲海峽臨時航運協議，該協議由阿曼居中協調、伊朗支持，若成行將是2月美以與伊朗爆發戰爭以來，GCC外長首度與伊朗高層舉行集體會談。阿曼與伊朗8月底已提出分階段方案，初步規劃建立共同臨時航運走廊及聯合掃雷機制，以恢復商船安全通行，後續再就永久航道、交通管理及航行安全服務等議題進行技術談判；惟最終協議仍與美伊談判進展密切相關，美國目前仍維持對伊朗港口的海上封鎖，伊朗是否放寬荷姆茲海峽通行限制仍取決於美方後續行動。Kpler數據顯示目前海峽航運仍遠未恢復正常，9/10僅7艘船舶通過，低於近10日平均15艘及戰前每日約125艘，曼德海峽則有25艘船舶通過，與近10日平均的26艘接近。若臨時協議取得海灣國家支持並落實，有望降低商船通行風險、加快波斯灣能源出口恢復，進而壓低近期原油供給風險溢價；惟在美伊軍事衝突及美方封鎖措施尚未解除下，短期仍較難視為荷姆茲海峽全面恢復正常航運的訊號。

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14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	7657	0.9	-0.8	-0.9	11.9
	道瓊工業	52573	1.0	-1.6	-2.3	9.4
	歐洲Stoxx 600	639	0.5	-1.7	-3.2	7.9
	日本東證指數	4028	-0.6	-1.8	-1.8	18.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	884	-1.4	-0.8	2.0	22.4
	MSCI東協	821	-0.5	-1.8	-1.8	7.5
	滬深300	4510	-0.8	-0.8	-3.3	-2.6
	MSCI中國	73	-0.5	-3.0	-4.9	-11.9
	印度NIFTY	23398	-0.3	-2.1	-4.4	-10.5
	巴西Bovespa	187207	-0.6	1.1	11.5	16.2
	越南VNINDEX	1795	-1.9	-3.1	1.2	0.6
	台灣加權	46185	-1.6	-0.8	2.4	59.5
產業市場	NASDAQ	26333	1.0	-0.7	-0.4	13.3
	費城半導體	11824	1.8	0.8	-2.3	66.9
	生技NBI	6925	0.0	-4.3	1.1	21.3
	REITs	830	0.6	-1.1	-1.5	10.3
	KBW銀行	4510	0.6	-0.8	-1.6	14.5
	S&P 500 能源	993	0.3	2.0	6.4	44.5
	MSCI礦業	656	-0.7	-2.4	2.1	19.3
	標普全球清潔能源	1141	0.4	0.9	-1.6	8.8
貨幣市場	美元指數	99.1	0.1	-0.1	-0.7	0.8
	歐元/美元	1.2	-0.1	-0.1	0.5	-1.3
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.1	-0.6	-4.0
	澳幣/美元	0.7	0.2	-0.5	1.5	7.4
	美元/日圓	153.6	-0.5	-1.7	-3.6	-2.0
	美元/南非幣	16.1	-0.4	1.1	-0.4	-2.6
	美元/新台幣	31.7	0.3	0.0	-2.0	0.7
商品市場	西德州原油	100.1	-2.4	9.4	22.1	75.7
	黃金	4349.1	0.7	-1.8	-0.5	0.7
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	4.97%	0.4	18.5	27.9	80.0
	美國2Y公債	4.63%	4.0	25.9	41.2	115.2
	美國投等債	5.74%	3.0	20.0	30.0	93.0
	美國非投等債	7.62%	-1.0	25.0	36.0	109.0
	新興美元債	6.39%	3.0	17.0	21.0	68.0

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。