

2026年09月17日

寰宇金融日報

Fed鷹聲響起，無礙市場追捧AI熱情，費半獨撐美股

市場重點

美國8月零售銷售數據表現強勁，且Intel(+4.03%) 因市場消息傳出(未證實)SK Hynix(ADR+0.02%) 洽談美國記憶體製造合作案激勵半導體類股走揚，此外，光通訊族群也是撐盤要角，例如Lumentum(+9.59%)、Coherent(+6.92%)。盤中，FOMC升息1碼，符合市場預期，然利率點陣圖呈現的升息幅度，以及Fed主席Warsh展現的鷹派立場，強化市場的升息預期，美債殖利率曲線呈現熊平的緊縮訊號令美股轉弱，但資金追捧AI基礎建設概念股，費城半導體收紅，終場四大指數漲跌互見。



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17日

寰宇金融日報

市場動態

Fed及時回防高通膨，時隔3年重啟升息循環

(a)利率決策：Fed更及時地回歸(timelier return)政策使命，決議升息1碼：FOMC以12票贊成0票反對調升政策利率1碼至3.75%~4.00%，符合市場預期；(b)經濟評估：儘管部分源於中東衝突的不確定性升高，經濟活動仍以穩固步伐擴張，生產力成長與資本投資強勁；新增就業與勞動力規模大致同步，失業率變化有限；通膨仍然偏高；(c) SEP：經濟樂觀，通膨持續高於2%，2027年政策利率偏上行：(a)經濟成長：預估 2026~2028 年 GDP(4Q/4Q)分別為 2.3%(+0.1 p.p.)、2.4%(+0.1 p.p.)、2.2%；新增 2029 年預估為 2.1%；(b)失業率：預估 2026~2028 年失業率分別為 4.1%(-0.2 p.p.)、4.1%(-0.2 p.p.)、4.1%(-0.1 p.p.)；2029 年為 4.1%；(c)通膨：2026~2028 年 PCE 分別為 3.7%(+0.1 p.p.)、2.3%(0.0 p.p.)、2.1%(+0.1 p.p.)；2029 年為 2.0%。核心 PCE 則為 3.4%(+0.1 p.p.)、2.5%、2.2%(+0.1 p.p.)，2029 年為 2.0%；(d)利率點陣圖：利率點陣圖中位數：2026~2029年利率中位數分別為 4.125%(+0.375 p.p.)，以及4.125%(+0.5 p.p.)、3.875%(+0.50 p.p.)，新增2029年為3.625%，長期利率為3.175%(+0.05 p.p.)；(e)我們認為Fed在本次升息循環屬於漸進式升息的原因包括：通膨與逆通膨力量仍在拉鋸過程，9月核心CPI月增率仍有可能重新回到0.2%、經濟數據中存在許多矛盾，也並未達到強勁程度，就業市場存在結構性疲軟以及10月FOMC臨近11月期中選舉，若非必要，歷史上Fed儘可能避免決策造成或帶來政治壓力。綜上所述，研究部預期Fed將在12月會議以及1Q/27各升息1碼，預期本輪升息至4.25%~4.50%。

美國零售銷售強勁，控制組創2024/9以來最大升幅

美國8月零售銷售月增率由-0.6%→1.4%，創5個月來的最大漲幅，年增率由5.0%→6.0%，其中不含汽油與汽車由-0.2%→1.2%，用於計算GDP的控制組由-0.4%→1.4%，創2024/9以來最大升幅，年增率由4.5%→5.6%，三項分別市場預期的0.4%、1.2%以及1.2%，主要分項中僅建材及園藝設備下降0.2%。即便伊朗戰爭引發了油價衝擊和供應鏈緊張，以及退稅帶來的提振效應已逐漸消退但穩健的工資成長、股市財富效應等因素支持美國消費表現，另美國返校季消費也是推升零售銷售強勁回升的原因。

2026年09月17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	7552	-0.4	-1.1	-2.5	10.3
	道瓊工業	51462	-1.2	-1.8	-3.7	7.1
	歐洲Stoxx 600	637	0.5	-0.5	-2.9	7.6
	日本東證指數	4062	0.6	0.4	-2.9	19.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	867	0.5	-4.0	-2.2	20.1
	MSCI東協	805	-0.3	-3.2	-3.5	5.5
	滬深300	4480	0.7	-2.0	-5.5	-3.2
	MSCI中國	73	0.1	-2.1	-4.1	-12.2
	印度NIFTY	23218	0.4	-0.9	-4.4	-11.1
	巴西Bovespa	185548	-0.5	-0.0	11.3	15.2
	越南VNINDEX	1810	-0.1	-0.9	4.8	1.4
	台灣加權	45849	0.7	-2.8	-0.0	58.3
	NASDAQ	25978	-0.0	-1.0	-2.5	11.8
產業市場	費城半導體	11246	0.6	-5.7	-10.9	58.8
	生技NBI	6904	0.2	-1.6	0.1	21.0
	REITs	816	-0.7	-1.8	-4.7	8.5
	KBW銀行	4480	-2.9	-4.5	-7.5	8.8
	S&P 500 能源	977	-3.0	-1.7	2.3	42.1
	MSCI礦業	636	0.2	-6.8	-0.7	15.7
	標普全球清潔能源	1107	-0.2	-3.3	-3.8	5.6
	美元指數	100.3	0.6	1.5	0.6	2.0
貨幣市場	歐元/美元	1.1	-0.7	-1.4	-1.0	-2.4
	美元/人民幣	6.7	-0.0	0.0	-0.5	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-0.6	-1.8	-0.2	6.2
	美元/日圓	156.3	0.7	1.8	-2.0	-0.3
	美元/南非幣	16.4	0.9	2.1	1.0	-1.0
	美元/新台幣	31.9	0.1	1.3	0.2	1.5
商品市場	西德州原油	102.4	-3.2	6.6	22.3	79.9
	黃金	4263.7	-0.7	-3.1	-3.4	-1.3
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	5.02%	2.1	18.2	30.1	85.6
	美國2Y公債	4.74%	7.3	30.6	56.1	126.3
	美國投等債	5.78%	1.0	19.0	32.0	97.0
	美國非投等債	7.74%	-2.0	26.0	49.0	121.0
	新興美元債	6.48%	-1.0	21.0	32.0	77.0

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。