

美股四巫日震盪，AI題材力撐， 美股呈現漲跌互見

市場重點

沙烏地阿拉伯可能在數日內恢復東西向輸油管線約一半運能，並透過阿曼蘇哈爾港外的船對船轉運，向亞洲煉油商提供額外原油，令WTI、Brent原油期貨分別下跌1.6%、2.3%，收在每桶103.19美元、每桶99.53美元。不過國際油價仍處每桶100美元附近，使通膨擔憂揮之不去，FedWatch定價顯示10月升息1碼升息機率達57.6%，並帶動美債10年期殖利率升至5.008%，隨著美債殖利率再度攀升，壓抑美股進一步上攻，美股漲勢主要由AI題材帶動，那指、標普小幅收高，道瓊跌近百點，四大指數呈現漲跌互見。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

2026年09月21日

寰宇金融日報

市場動態

Fed官員Schmid警告通膨不只受油價推動，Bowman主張加速銀行監管改革

堪薩斯Fed總裁Schmid表示支持FOMC會議升息，認為高通膨問題並非僅由油價上漲所造成，排除能源後的通膨仍持續升溫，且廣泛商品與服務價格仍在上漲，顯示Fed距離2%通膨目標仍有工作要做；同時認為勞動市場大致平衡、經濟成長穩健，因此支持將聯邦基金利率上調25個基點至3.75%~4.00%，並認為本次升息是抑制通膨的重要一步。聯準會最新點陣圖顯示，今年晚些時候至少仍可能再升息1次，偏鷹立場也反映部分官員對通膨持續性仍保持高度警戒，短期貨幣政策焦點將維持在核心通膨及廣泛商品、服務價格走勢；Fed監管副主席Bowman表示Fed預計在未來幾週內對大型銀行壓力測試改革的最終版本進行投票，改革重點是提高測試透明度與結果可預測性，並將揭露壓力測試模型、方程式、變數及更多情境細節，以降低銀行面對資本要求時的不確定性；此外，Fed預計在今年底前完成巴塞爾協議相關規範及系統性銀行資本規則的調整，反映美國金融監管架構正進一步朝提高透明度、降低監管不確定性的方向改革。

英國政策利率按兵不動，對通膨前景的措辭明顯轉鷹

伊朗最高國家安全委員會秘書雷扎伊表示，伊朗已透過卡達向美國轉達啟動談判所需的7項條件，目前正等待美國總統川普回應。雷扎伊強調若美國希望化解目前由自身行動引發的困境，必須接受伊朗提出的要求；已知條件包括：(1)美國停止對伊朗的所有軍事行動；(2)解凍遭凍結的伊朗資產；(3)結束對伊朗的海上封鎖等。相關表態顯示，伊朗願意透過第三方維持外交管道，但將停止軍事行動、解除經濟與金融限制及海上封鎖視為重啟談判的重要前提，美伊談判能否恢復仍取決於華盛頓對伊朗條件的回應。

BOJ升息1碼至1.25%，然植田和男缺乏明確的鷹派指引，令升息預期降溫

BOJ上週五以7比2票決議將政策利率由1.00%升至1.25%，符合市場預期，為今年6月升息後再度升息，創1995年以來最高，並創下1990年以來最短的連續升息間隔；植田和男表示日本貨幣政策已進入新階段，未來升息將視物價與經濟情勢逐次判斷，不預設固定節奏，若基礎通膨持續有超過2.0%的風險，不排除進一步升息。儘管8月核心CPI年增率降至1.7%，低於7月的1.8%，但企業物價年增7.6%、日圓計價進口物價年增24.8%，顯示上游成本與匯率仍可能推升通膨，加上中東局勢帶動油價及進口成本，BOJ仍對物價上行風險保持警戒。不過，兩名委員反對升息，加上植田未提供下一次升息的明確時程，使市場對BOJ快速連續升息的預期降溫，令日圓一度貶至158.057、日債殖利率同步回落，後續市場將聚焦日本薪資成長、通膨走勢及油價與日圓對進口成本的影響，以判斷BOJ年內是否再度升息。

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21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	7651	0.2	-0.1	-0.5	11.8
	道瓊工業	51683	-0.2	-1.7	-3.1	7.5
	歐洲Stoxx 600	635	-1.1	-0.6	-2.5	7.3
	日本東證指數	4091	-0.1	1.6	-1.2	20.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	880	1.5	-0.4	0.1	21.9
	MSCI東協	803	-0.3	-2.1	-2.8	5.2
	滬深300	4507	1.1	-0.1	-4.6	-2.6
	MSCI中國	73	0.7	-0.2	-3.9	-12.0
	印度NIFTY	23346	0.3	-0.2	-3.3	-10.7
	巴西Bovespa	185229	-0.4	-1.1	11.4	15.0
	越南VNINDEX	1816	-0.4	1.1	4.8	1.7
	台灣加權	47181	1.9	2.2	4.1	62.9
產業市場	NASDAQ	26523	0.4	0.7	0.9	14.1
	費城半導體	11922	2.8	0.8	-0.6	68.3
	生技NBI	6970	-1.3	0.7	0.1	22.1
	REITs	812	-0.9	-2.2	-4.9	7.9
	KBW銀行	4507	-0.3	-4.9	-7.0	8.9
	S&P 500 能源	981	-0.2	-1.3	0.8	42.7
	MSCI礦業	640	-0.8	-2.6	1.2	16.2
	標普全球清潔能源	1115	-1.2	-2.3	-1.2	6.3
貨幣市場	美元指數	100.2	-0.0	1.1	0.6	1.9
	歐元/美元	1.1	0.1	-1.0	-0.8	-2.2
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.1	-0.7	-4.2
	澳幣/美元	0.7	0.1	-0.7	0.5	6.7
	美元/日圓	156.9	0.6	2.1	-1.7	0.1
	美元/南非幣	16.3	-0.1	0.7	-0.1	-1.9
	美元/新台幣	31.8	-0.3	0.5	-0.5	1.2
商品市場	西德州原油	100.3	-1.6	0.2	19.3	76.1
	黃金	4378.6	0.9	0.7	1.0	1.4
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	5.00%	6.6	2.9	29.2	82.9
	美國2Y公債	4.74%	7.9	11.8	57.2	127.0
	美國投等債	5.77%	7.0	3.0	32.0	96.0
	美國非投等債	7.73%	6.0	11.0	42.0	120.0
	新興美元債	6.48%	4.0	9.0	29.0	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。