

2026年09月22日

寰宇金融日報

中東地緣風險降溫，AI領漲， 美股四大指數收紅

市場重點

美國與伊朗有望展開外交接觸，加上沙國原油出口管線部分恢復，導致WTI、Brent原油期貨重挫逾3.0%，且盤中跌破\$100/桶，連帶使美債10年期殖利率回落至4.95%。此外，市場對川習會抱持正面期待，令市場風險情緒升溫，標普11大板塊中由通訊服務(+3.86%)、資訊科技(+2.46%)領漲。個股方面，近期推出Muse AI助理後，富國銀行調高Meta的目標價，激勵Meta股價大漲11.4%；AMD股價上漲近10%，市值首次突破1兆美元，成為輝達、博通及美光後，第4家市值突破1兆美元的美國晶片商，AI題材帶動美股漲勢，四大指數同步收紅。



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22日

寰宇金融日報

市場動態

Fed官員Musalem表示利率可能需進一步升高，升息宜提前且逐步

美國聖路易斯Fed總裁Musalem表示若通膨持續受到需求與供給雙重因素推動，利率可能需要進一步升高，且政策應採取「提前且逐步」升息，而非延後再大幅緊縮，以避免未來面臨更劇烈的政策調整。同時指出即使排除供應面因素，通膨仍高達約3.0%，明顯高於Fed 2.0%目標，若缺乏進一步政策限制，18個月後通膨仍可能大幅高於目標；此外，近期商品價格壓力不僅來自油價，也包括銅等基礎金屬，而勞動市場維持接近充分就業的穩定狀態，並非當前通膨壓力的主要來源，整體談話釋放偏鷹訊號。

供給衝擊不再只是一次性，Goolsbee認為Fed仍可能需要收緊政策

芝加哥Fed總裁Goolsbee表示近年供給衝擊不僅發生頻率提高，強度與持續時間也拉長，聯準會不能再一概將供應鏈干擾、油價上漲及關稅等因素視為短期衝擊而解釋；若供給面價格壓力逐步擴散並轉化為持續性通膨，Fed仍可能需要透過收緊政策壓低需求、重新平衡供需，但升息幅度未必需要像因應需求過熱般激進，且可能付出就業減少、薪資成長放緩及經濟降溫的代價；此外，駁斥Fed應為政府降息減債的說法，強調央行需維持貨幣政策獨立性，宣稱財政赤字與債務僅應視為背景環境，除非影響通膨，否則不納入決策。

美伊外交曙光現，沙國原油出口管線部分恢復，WTI、Brent原油下跌逾3.0%

伊朗開出7項美伊談判條件，加以美國總統川普稱對與伊朗總統佩澤希齊揚會面持開放態度，並表示今天將召開關於伊朗的會議，市場押注美伊外交可能取得進展。此外，沙烏地阿拉伯原油出口在東西管線遇襲後逐步恢復，儘管葉門胡塞武裝週末仍對沙國首都利雅德及紅海沿岸的延布發動攻擊，但目前尚未造成足以造成大規模原油供應中斷的影響，昨日WTI、Brent原油期貨分別下跌4.51%、3.40%，收在\$95.78/桶、\$100.34/桶。

標普看AI對銀行信用影響，2028年成本降幅估達6%~8%

標普全球評級指出，AI正從銀行的策略選項逐漸成為影響信用評級的重要變數，未來數年金融機構AI採用速度、治理框架成熟度及營運準備程度的差異，將更直接影響其信用品質與競爭力。標普6月針對全球179家金融機構的調查顯示，受訪機構預估AI今年可帶來約4%的成本降幅，到2028年可擴大至6%~8%，但目前AI應用仍以後台支援及自動化為主，約84%受訪機構已在相關領域導入AI，投入新產品與服務開發者則不到三分之一，主要受監管與聲譽風險限制；因此，AI對銀行目前仍主要體現在降本增效，能否進一步轉化為持續性的獲利改善與收入成長，並搭配完善風險管理與治理架構，將成為決定AI究竟提升或削弱銀行信用品質的關鍵。

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22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	7765	1.5	1.9	1.2	13.4
	道瓊工業	52049	0.7	-0.7	-2.3	8.3
	歐洲Stoxx 600	642	1.0	0.9	-1.9	8.4
	日本東證指數	4091	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	892	1.3	2.1	0.1	23.5
	MSCI東協	807	0.5	-1.9	-3.0	5.7
	滬深300	4540	0.7	1.3	-1.7	-2.0
	MSCI中國	74	1.4	1.1	-3.8	-10.7
	印度NIFTY	23414	0.3	0.1	-3.5	-10.4
	巴西Bovespa	186596	0.7	0.6	9.1	15.8
	越南VNINDEX	1800	-0.9	0.6	1.8	0.9
	台灣加權	47719	1.1	4.0	5.5	64.8
	NASDAQ	27122	2.3	3.6	3.6	16.7
產業市場	費城半導體	12433	4.3	11.7	5.9	75.5
	生技NBI	7047	1.1	0.8	-3.3	23.5
	REITs	819	0.8	-0.7	-4.8	8.8
	KBW銀行	4540	0.8	-2.3	-3.1	9.7
	S&P 500 能源	955	-2.6	-3.0	-1.6	39.0
	MSCI礦業	637	-0.3	-0.4	-6.8	15.9
	標普全球清潔能源	1128	1.1	0.9	0.7	7.5
	美元指數	100.4	0.2	1.0	1.6	2.1
貨幣市場	歐元/美元	1.1	-0.2	-0.7	-1.8	-2.4
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.2	-0.4	-4.2
	澳幣/美元	0.7	-0.0	-0.3	-0.7	6.7
	美元/日圓	157.4	0.3	2.0	-1.0	0.4
	美元/南非幣	16.2	-0.0	-0.0	1.5	-1.9
	美元/新台幣	31.8	-0.1	0.1	-0.3	1.1
商品市場	西德州原油	95.8	-4.5	-5.5	10.0	68.2
	黃金	4343.4	-0.8	1.0	-5.6	0.6
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	4.95%	-4.5	-3.7	21.7	78.4
	美國2Y公債	4.75%	0.3	8.8	51.0	127.3
	美國投等債	5.73%	-4.0	-3.0	26.0	92.0
	美國非投等債	7.68%	-5.0	-2.0	39.0	115.0
	新興美元債	6.46%	-2.0	1.0	26.0	75.0

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。