

2026年09月24日

寰宇金融日報

美債殖利率、國際油價齊揚， 美股四大指數同步收黑

市場重點

美國9月製造業、服務業PMI同步擴張，強勁經濟數據加劇通膨壓力難以迅速消退擔憂，令市場對Fed升息預期升溫，加上以美債5年期標售需求疲弱，美國5、10年期殖利率分別升至5.03%、5.13%，皆為2007年以來高。另一方面，伊朗總統未釋出退讓訊號，美伊談判明顯陷入停滯，隨美債殖利率、國際油價再度走揚，打壓市場風險情緒，科技股與其他對利率敏感的類股承壓，標普11大板塊中由通訊服務(-1.89%)領跌，四大指數同步收黑。



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24日

寰宇金融日報

市場動態

美國9月製造業、服務業PMI同步擴張，強勁需求推升市場對Fed升息預期

美國9月商業活動在強勁需求帶動下明顯加速，S&P Global綜合PMI由56.0升至58.4，遠高於市場預期的55.3，創2021年7月以來最高；其中服務業PMI由56.5升至58.7，高於預期55.8，製造業PMI則由53.9升至57.0，高於預期53.7，均顯示製造與服務業同步強勁擴張，新訂單創2022年3月以來最高，及就業增速達逾4年來最快，調查預示美3Q經濟成長率約4.0%。與此同時，強勁需求也加劇供應端壓力，供應商交貨時間延長幅度創2022年中以來最大，投入價格漲幅亦達2022年10月以來最快，燃料、運輸及薪資成本上升，加上人才短缺，可能進一步推升企業成本與通膨壓力；需求快速擴張也加劇供應鏈瓶頸與成本壓力，可能進一步推升通膨，使市場對Fed維持緊縮政策的預期升溫，根據FedWatch定價顯示10月升息機率升至69.7%。

Fed理事Barr表示通膨降溫速度仍不夠快，可能必須進一步升息

Fed理事Barr表示為讓通膨及時回落至2.0%目標，基準情境下可能仍需進一步調整貨幣政策，顯示其對通膨黏著性的擔憂升溫；指出目前美國經濟依然強勁、勞動市場穩健，但通膨降溫速度仍不夠快，達成物價目標的風險已上升，因此支持上週升息，並認為政策立場已朝正確方向調整，與近期多名Fed官員對通膨仍偏高的警告一致，可能進一步強化市場對未來數月持續升息的預期；此外，他也指出住房供應短缺及收入成長落後等結構性因素仍推高居住成本，短期貨幣政策雖會影響房貸利率，但降低住房負擔仍有賴通膨下降及供給面改善。

川普政府傳擬禁柴油出口90天，壓抑高油價政策恐適得其反

川普政府據傳正研擬禁止美國柴油出口90天，盼透過增加國內供應壓低柴油價格，以緩解高油價對共和黨期中選舉的政治壓力；根據報導美國柴油均價已升至每加侖6.52美元，較一個月 upstream 上漲91美分、較去年同期高2.83美元。不過白宮對相關報導予以否認，且能源部、財政部及內政部官員與能源業者均對全面禁令持反對態度，認為短期雖可能增加美國部分地區柴油供應、壓低價格，但美國為全球主要柴油出口國，若出口受限導致煉油廠庫存增加，可能迫使業者削減整體煉油量，進而同步減少汽油與航空燃油供應，最終推升國內成品油價格；此外，禁令也可能進一步收緊全球柴油供應、推高海外價格，市場因此擔憂政策恐產生反效果。

2026年09月24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	7706	-0.8	2.0	0.7	12.6
	道瓊工業	51512	-0.7	0.1	-3.6	7.2
	歐洲Stoxx 600	640	-0.4	0.4	-2.2	8.1
	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	900	0.2	3.7	2.6	24.6
	MSCI東協	810	-0.4	0.7	-2.3	6.2
	滬深300	4517	-0.6	0.8	-1.0	-2.4
	MSCI中國	74	-1.2	1.1	-2.0	-11.2
	印度NIFTY	23447	0.5	1.0	-3.2	-10.3
	巴西Bovespa	185814	-0.9	0.1	8.1	15.3
	越南VNINDEX	1802	-0.8	-0.5	0.7	1.0
	台灣加權	48157	0.7	5.0	7.6	66.3
產業市場	NASDAQ	26936	-1.1	3.7	3.7	15.9
	費城半導體	12534	-1.2	11.5	9.7	77.0
	生技NBI	7016	-2.1	1.6	-3.2	22.9
	REITs	806	-1.4	-1.2	-6.8	7.2
	KBW銀行	4517	-1.2	-2.7	-7.1	5.8
	S&P 500 能源	956	1.0	-2.2	-0.8	39.0
	MSCI礦業	635	-1.7	-0.2	-8.2	15.4
	標普全球清潔能源	1109	-1.8	0.1	-0.1	5.7
貨幣市場	美元指數	101.1	0.5	0.8	2.1	2.8
	歐元/美元	1.1	-0.6	-0.7	-2.4	-3.1
	美元/人民幣	6.7	0.2	0.0	-0.2	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-1.1	-0.7	-1.6	5.5
	美元/日圓	158.3	0.6	1.3	-0.5	1.0
	美元/南非幣	16.4	1.1	-0.2	2.1	-1.2
	美元/新台幣	31.7	0.0	-0.6	-0.5	0.9
商品市場	西德州原油	92.2	1.8	-5.5	10.6	61.9
	黃金	4287.7	-1.7	0.6	-7.8	-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	5.11%	15.3	9.2	41.8	94.7
	美國2Y公債	4.90%	14.4	16.1	66.6	142.4
	美國投等債	5.87%	14.0	9.0	41.0	106.0
	美國非投等債	7.92%	23.0	18.0	65.0	139.0
	新興美元債	6.56%	11.0	8.0	39.0	85.0

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。