

2026年09月29日

寰宇金融日報

中秋連假美利率持續攀高壓抑美股，四大指數互見漲跌

市場重點

中秋連假期間，市場對美伊停火協議一度抱有期待，但遭到美國總統川普拒絕，原油期貨價格先跌後漲，圍繞著美債殖利率的上行因持續發酵，CME Fed Watch 資料顯示市場交易10月升息1碼機率上升至70.8%，美債2~30年券殖利率持續走升並突破前高，其中10年券最高升至5.2719%，創2007/6以來高，風險性資產普遍承壓，美股四大指數在連假兩個交易日的漲跌互見。



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29日

寰宇金融日報

市場動態

美國白宮發布川習會的事實清單

根據美國白宮在9/25發布川習會的事實清單共8項重點事項，有關經貿重點包括(a)貿易：雙邊雙方同意延長貿易戰休戰至2027/1/10，達成價值300億美元的非敏感關稅優惠，美國出口至中國的優惠產品為1619項，包括農產品、魚類和海鮮、木材和木製品、以及化妝品和醫療設備，美國自中國進口的優惠產品共77個類別，包括電器、玩具、節日裝飾品以及兒童安全座椅等；(b)市場准入：成立一個工作組，專注於解決農業領域的市場准入障礙。成立專屬於兩國的投資委員會，探討潛在的投資機會和與投資相關的障礙，就具有實際意義的投資問題進行討論；(c)能源：美國敦促中國增加精煉石油產品的生產、中國計劃在2027年和2028年分別進口至少1000萬噸的煤炭；(d)地緣政治：兩國一致認為伊朗絕不能擁有核武器，並且任何國家或機構都不能對國際水道徵收過路費；(e)AI監管：同意，使用“超級智慧”(SI)，而非“人工智慧”(AI)，建立中美超級智慧對話機制，預計在2026/11舉行交流。

美國總統川普拒絕伊朗提出的7天停火方案，但美伊仍持續透過協調方談判

9/25《華爾街日報》報導美國已拒絕伊朗的7天停火方案協議，伊朗將重新開放荷姆茲海峽並恢復核談判換取美國解決海上封鎖。川普表示將在期中選舉後恢復轟炸伊朗，但報導指出川普不願恢復大規模作戰，部分原因是希望把日益減少的彈藥庫存保留給其他突發狀況，但川普的看法可能改變，包括未來持續數週的戰爭、期中選舉結果影響，而作為對美強硬派的伊朗革命衛隊(IRGC)希望回到更接近川普6月與伊朗達成的初步協議條件(放寬對伊朗石油銷售的制裁、允許伊朗動用遭凍結的資產，並承認伊朗在管理荷姆茲海峽。9/26川普表示拒絕伊朗想立刻重開海峽的提案，但伊朗想談判，自己也樂於協商，將在未來一週重啟談判。9/28美國總統川普表示美伊已透過調解方交換訊息，而《Axois》報導引述消息人士指出川普政府願意再核問題採取實質性措施的前提下，解除伊朗的制裁與凍結資產。根據彭博報導，沙烏地阿拉伯此前遭受葉門胡賽武裝組織襲擊的東西向輸油管已修復完成並恢復出口。

Fed官員Hammack與Schmid支持具有限制性的貨幣政策立場

Fed克里夫蘭分行總裁Hammack表示最大的風險在於通膨心態正在形成，政策利率具有限制性很重要。美國國債殖利率上升的問題可歸因於成長前景增強、對政府債務的擔憂，市場對Fed的升息預期，而政府在融資需要需要與人工智能競爭；堪薩斯分行總裁Schmid表示通膨已經連續逾五年高於目標，Fed仍未解決通膨問題，並且綜合研判是否正在形成一個“大到不能倒”的AI生態系統性風險；理事Cook預期AI讓未來幾年生產率提升將帶來溫和的通膨放緩，但影響不會及時出現，無法抵消今年晚些時候正在增加的通膨壓力，勞動市場看起來有能力承受進一步升息。

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29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	7684	-0.8	-1.0	-0.6	12.2
	道瓊工業	51482	-0.7	-1.1	-3.9	7.1
	歐洲Stoxx 600	639	0.0	-0.5	-2.0	7.9
	日本東證指數	4112	-0.4	0.5	-0.1	20.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	882	-1.1	-1.1	-1.0	22.1
	MSCI東協	807	-0.2	0.0	-2.6	5.7
	滬深300	4341	-2.2	-4.4	-6.3	-6.2
	MSCI中國	72	-0.2	-2.3	-4.8	-12.8
	印度NIFTY	22780	-1.6	-2.7	-5.4	-12.8
	巴西Bovespa	182991	-0.3	-1.9	4.5	13.6
	越南VNINDEX	1781	-0.2	-1.1	-2.8	-0.2
	台灣加權	48025	休市	休市	休市	休市
	NASDAQ	26820	-0.9	-1.1	1.1	15.4
產業市場	費城半導體	12465	-1.6	0.3	4.9	76.0
	生技NBI	7127	0.6	1.1	-2.6	24.9
	REITs	800	-0.2	-2.2	-6.3	6.3
	KBW銀行	4341	-1.5	-4.0	-7.4	5.3
	S&P 500 能源	953	0.2	-0.2	0.8	38.7
	MSCI礦業	611	-2.6	-4.2	-11.8	11.0
	標普全球清潔能源	1068	-2.3	-5.3	-5.9	1.8
	美元指數	101.2	0.2	0.8	2.1	2.9
貨幣市場	歐元/美元	1.1	-0.2	-0.8	-2.4	-3.2
	美元/人民幣	6.7	-0.0	0.2	-0.1	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-0.1	-1.4	-2.4	5.2
	美元/日圓	157.4	0.1	0.0	-1.3	0.4
	美元/南非幣	16.4	0.7	1.1	2.6	-0.8
	美元/新台幣	31.8	0.0	0.1	0.3	1.2
商品市場	西德州原油	92.6	0.2	0.2	13.0	62.7
	黃金	4115.7	-3.9	-5.2	-10.5	-4.7
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	5.24%	7.6	28.5	56.0	106.9
	美國2Y公債	4.93%	7.9	18.4	69.9	145.8
	美國投等債	6.03%	10.0	30.0	62.0	122.0
	美國非投等債	8.26%	16.0	58.0	106.0	173.0
	新興美元債	6.83%	13.0	37.0	69.0	112.0

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。