

2026年09月30日

寰宇金融日報

油價下跌，然美債殖利率居高不下，四大指數漲跌互見

市場重點

沙烏地阿拉伯重啟東西輸油管線的部分運作後，中東主要產油國9月原油出口量已回升至每日1,632.8萬桶，創下美伊戰爭以來最高水準，改善市場對中東原油出口前景的預期，帶動Brent期油跌2.6%至每桶\$102.59；然美債殖利率居高不下，10年券殖利率盤中升抵5.2911%，為2007/6以來高、30年券殖利率於盤中觸及5.6194%，創2002/6以來高，加上8月JOLTS職缺及9月消費者信心數據均不如市場預期，壓抑了部分風險偏好，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30日

寰宇金融日報

市場動態

美JOLTS職缺率微降，就業穩健；消費者信心下降，因對通膨和就業看法惡化

美國職缺暨勞工流動調查(JOLTS)顯示，8月職缺數由上月上修值的733.5萬個減少至707.9萬個，低於市場預期的722.5萬個，其中，8月職缺率(4.4%→4.3%)，主要是房地產與租賃業職缺銳減至5萬個。不過，企業招聘人數由514.6萬人增加至519.2萬人，其中，8月招聘率(3.2%→3.3%)，初領失業救濟金人數也維持歷史低檔，顯示企業仍傾向留住現有人力。整體而言，勞動市場仍處於「低招聘、低裁員」格局，企業擴編意願雖偏弱，卻未出現大規模裁員，市場認為Fed仍有空間優先對抗通膨；另外，9月諮商會消費者信心指數由上月下修值的88.6降至81.9，低於市場預期的89.2，並創下2014年以來新低，現況指數由117.2降至109.3，反映對未來六個月預期的預期指數由69.5降至63.6。報告顯示，消費者持續擔憂生活成本偏高，美伊衝突推升汽油價格，進一步加重家庭支出負擔。此外，認為就業機會「充足」與「工作難找」的消費者比例差值縮小2.5%至1.7%，反映美國民眾對當前就業市場狀況的看法較8月惡化。總體上，美伊衝突仍未解決，原料成本偏高、企業招工放緩及通膨壓力持續牽動消費者信心。

RBA宣布升息1碼至4.60%，創近15年新高

9/29澳洲央行(RBA)一致決議將現金利率由4.35%升息1碼至4.60%，創近15年新高，符合市場預期。RBA政策聲明指出，8月利率決策會議提到的通膨上行風險，如今部分現象已成為現實，包括中東衝突持續擴大，導致全球能源價格比原本假設的遠高得多，以及人工智慧相關需求，進一步帶動科技產品的價格快速上漲，使得今年以來通膨率一直超過央行設定的2至3%目標，雖然7月澳洲通膨數據出乎市場意料的降至3.5%，但仍遠遠超標，而為了遏制通膨上揚，RBA亦表示將會「持續做該做的事」。此外，RBA行長Bullock表示，國內持續存在的產能壓力推動通膨，中東衝突又帶來額外衝擊，物價壓力可能比先前預期維持更久，必要時將再次升息以抑制物價，釋出強硬鷹派信號，市場預期年內再升1碼。

中國推全國性購房貸款補貼，同步下調PSL利率支持「六張網」

中國宣布自2026/10/1起在全國範圍內實施居民購房貸款貼息政策，實施期限暫定為一年，政策適用對象為使用新發放商業性個人購屋貸款購買首購房的民眾家庭，且需符合購住房建築面積需在120平方公尺以下(含)、房屋總價在150萬元人民幣以下(含)，不包含既有存量貸款的置換；在貼息標準方面，將按照貸款本金給予年化1個百分點、期限不超過5年的利息補貼，單戶可享受貼息的貸款規模上限為100萬元人民幣，幫助減輕每月房貸負擔。另外，中國人行同步宣布調降抵押補充貸款(PSL)利率1碼至1.5%，亦額外擴大PSL支持領域，將水網、新型電網、算力網、新一代通信網、城市地下管網、物流網等「六張網」建設，納入支持領域，並額外新增「科技創新和技術改造」等再貸款額度，引導政策性銀行加大對「六張網」建設的金融支持，助力擴大有效投資、提振內需動能。

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30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	7671	-0.2	-1.2	-0.5	12.1
	道瓊工業	51350	-0.3	-1.0	-4.1	6.8
	歐洲Stoxx 600	638	-0.1	-0.7	-2.6	7.7
	日本東證指數	4041	-1.7	-1.2	-2.5	18.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	878	-0.5	-2.2	-1.5	21.5
	MSCI東協	804	-0.3	-1.1	-2.9	5.4
	滬深300	4345	0.1	-4.4	-5.7	-6.1
	MSCI中國	72	-0.4	-3.3	-5.3	-13.2
	印度NIFTY	22716	-0.3	-2.6	-6.0	-13.1
	巴西Bovespa	183828	0.5	-1.9	4.6	14.1
	越南VNINDEX	1778	-0.2	-2.2	-3.0	-0.4
	台灣加權	47632	-0.8	-0.4	2.8	64.5
產業市場	NASDAQ	26798	-0.1	-1.6	1.5	15.3
	費城半導體	12629	1.3	-0.5	10.1	78.3
	生技NBI	7133	0.1	-0.5	0.2	25.0
	REITs	800	-0.0	-2.2	-5.8	6.3
	KBW銀行	4345	-0.7	-2.4	-8.3	4.5
	S&P 500 能源	945	-0.9	-0.1	-0.7	37.5
	MSCI礦業	611	-0.0	-5.5	-11.1	11.0
	標普全球清潔能源	1080	1.1	-4.3	-3.3	3.0
貨幣市場	美元指數	101.4	0.2	0.8	1.7	3.1
	歐元/美元	1.1	-0.3	-0.9	-2.1	-3.4
	美元/人民幣	6.7	-0.1	0.1	-0.3	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-1.8	-2.5	4.7
	美元/日圓	157.3	-0.1	-0.1	-1.7	0.4
	美元/南非幣	16.4	-0.2	1.3	1.4	-1.0
	美元/新台幣	31.9	0.3	0.7	0.9	1.5
商品市場	西德州原油	89.4	-3.5	-1.3	9.2	57.0
	黃金	4182.3	1.6	-4.1	-6.1	-3.2
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%	0.0	27.5	51.8	106.9
	美國2Y公債	4.88%	-5.4	12.3	53.3	140.4
	美國投等債	6.03%	0.0	30.0	55.0	122.0
	美國非投等債	8.31%	5.0	62.0	104.0	178.0
	新興美元債	6.84%	1.0	39.0	67.0	113.0

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。