

2026年10月01日

寰宇金融日報

核心PCE降溫攔不住美長債， 利率升勢，美股由紅翻黑

市場重點

美國8月核心PCE意外低於預期以及強勁的個人支出表現提振市場風險情緒，然而長債殖利率於盤中再度走升，10年債、30年債最高分別升至5.3040%、5.6494%，創2002/5以來最高水準，美股漲勢收窄，甚至於盤末翻黑，美股仍呈現窄化的上漲結構，S&P500 11大部門主要由資訊以及非核心消費的0.61%、0.13%領漲，其他部門均呈現下跌，四大指數漲跌互見；盤後，美光公布強勁的Q4/26 FY財報，資料中心業務營收年成長達11倍，稱記憶體短缺料將持續到2028年底，預計資本支出還將進一步增加，Q1/27 FY財測為營收/EPS分別為615億美元、\$38.15，超出市場預期的570億美元、\$35.40，股價約在平盤附近震盪。

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10月01日

寰宇金融日報

市場動態

美國8月個人支出增幅近22個月高，核心PCE低於預期，10月升息機率跌破4成

美國8月個人所得月增率由下修值的0.3%→0.2%，低於市場預期的0.5%，儲蓄率由4.6%→4.1%，創2022/10以來低；個人支出由0.2%→0.9%，符合市場預期，創2024/12以來單月最大升幅，控制組由-0.4%→1.3%，個人支出成長主要來自商品中的耐久財支出，月增率由-0.7%→2.0%，汽車與零組件、家具與休閒娛樂產品分別成長2.5%、1.2%以及2.3%。受惠於良好的金融環境，以及美消費者持續支出，但同時存在供給收緊導致的消費性電子產品漲價與能源價格上漲效果，個人實質支出由0.05%→0.55%，仍是2025/3單月以來最大漲幅，然而包括收入成長受制於就業市場結構並受通膨侵蝕、儲蓄率持續下降，以及川普政府效稅效果持續減弱以及Fed升息抬高借貸成本，將抵銷一部份的財富效果，預期歷經強勁的夏季消費表現後，冬季假期消費將回歸正常水準。

PCE月增率由下修值的0.1%→0.3%，符合市場預期，年增率持平在3.4%，低於市場預期的3.7%、核心PCE月增率由下修值的0.1%→0.2%，低於市場預期的0.3%，年增率持平在3.0%；Fed主席Warsh觀察的指標方面，3個月、6個月年化由2.3%→2.1%、2.9%→2.7%，199個項目年增率>3%的比例持平於7月的52%，6個月年化由49%→45%，創2025/11以來低；BEA在本次針對投資組合、法律服務與軟體統計方法進行修訂，將數據回溯至2021年，根據市場估算相關調整將使核心PCE年增率下降0.2 p.p.。PCE推上漲來自能源、通訊與教育，剔除能源與住房PCE或市場基礎的核心PCE月增率為0.36%、0.37%，反映Fed官員擔心物價黏性問題，但PCE低於預期，使得CME Fed Watch升息機率下降至38.2%，投資銀行高盛將下次升息時間點由10月推遲至12月。

美國Q2 GDP終值由修正值的季增年率1.5%→2.2%，高於市場預期的1.5%，其中個人消費由3.4%上修至3.8%，高於市場預期的3.4%；價格方面，GDP平減指數與核心PCE分別由6.4%下修至6.1%、3.6%→3.3%。

韓國將在美推進2000億美元投資項目，美伊停火協議卡在執行順序

9/30美國總統川普宣布，南韓將依先前3,500億美元投資框架推進其中2,000億美元戰略項目，包括約540億美元阿拉斯加LNG、8座大型核電廠，以及德州6GW燃氣電廠等；根據路透報導卡達持續居中斡旋美伊停火協議，美方已就伊朗提出的七日互信方案回覆，據知情人士透露，雙方主要分歧在措施先後順序，而非方案構成。

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10月01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	7652	-0.3	-0.7	-0.5	11.8
	道瓊工業	50906	-0.9	-1.2	-4.3	5.9
	歐洲Stoxx 600	635	-0.5	-0.8	-2.5	7.2
	日本東證指數	4109	1.7	0.4	-1.1	20.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	879	0.2	-2.3	-1.2	21.8
	MSCI東協	798	-0.8	-1.5	-3.6	4.5
	滬深300	4358	0.3	-3.5	-5.8	-5.9
	MSCI中國	72	0.5	-1.7	-4.7	-12.7
	印度NIFTY	22620	-0.4	-3.5	-6.1	-13.4
	巴西Bovespa	186340	1.4	0.3	5.0	15.6
	越南VNINDEX	1769	-0.5	-1.8	-3.5	-0.9
	台灣加權	47940	0.6	-0.5	3.9	65.5
	NASDAQ	26861	0.2	-0.3	1.9	15.6
產業市場	費城半導體	12629	-0.0	0.8	9.5	78.3
	生技NBI	7115	-0.3	1.4	-0.1	24.7
	REITs	790	-1.3	-2.1	-6.4	4.9
	KBW銀行	4358	-1.0	-2.2	-8.3	3.5
	S&P 500 能源	945	-0.0	-1.1	-2.8	37.4
	MSCI礦業	609	-0.2	-4.0	-9.7	10.8
	標普全球清潔能源	1085	0.4	-2.1	-1.8	3.4
	美元指數	101.5	0.1	0.4	2.0	3.2
貨幣市場	歐元/美元	1.1	-0.1	-0.5	-2.5	-3.5
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.1	-0.2	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-0.6	-1.3	-3.1	4.1
	美元/日圓	157.4	0.1	-0.6	-1.5	0.4
	美元/南非幣	16.4	0.2	0.4	1.9	-0.8
	美元/新台幣	31.8	-0.2	0.4	0.5	1.3
商品市場	西德州原油	90.4	1.2	-1.9	7.6	58.9
	黃金	4157.4	-0.6	-3.0	-6.3	-3.7
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	5.28%	4.9	17.1	53.5	111.8
	美國2Y公債	4.89%	1.0	-1.0	54.6	141.4
	美國投等債	6.04%	1.0	17.0	55.0	123.0
	美國非投等債	8.35%	4.0	43.0	108.0	182.0
	新興美元債	6.87%	3.0	31.0	67.0	116.0

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。