

2026年10月05日

寰宇金融日報

9月非農就業低於預期，10月升息預期降溫，四大指數收紅

市場重點

美國9月非農就業新增人口降至2.9萬人，遠低於市場預期約9萬人，前兩月就業人口合計再下修6萬人，且平均時薪年增率從3.1%降至3.0%，創2021年以來最低水準，市場對Fed於10月再度升息預期有所降溫。此外，G7國家宣布將透過IEA協調，在4個月內釋放合計1億桶原油與柴油儲備，以緩解燃料供應緊張及高油價壓力，WTI原油期貨價格下跌1.5%至每桶\$91.48、Brent原油期貨價格下跌0.06%至每桶\$102.25；然而，美國多數行業就業延續月增長，顯示就業結構尚屬良好，加上能源與財政等外部壓力偏高，10年期美債殖利率仍小幅收漲至5.283%，惟油價下跌與升息預期降溫仍支撐市場風險偏好，四大指數收紅。



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10月05日

寰宇金融日報

市場動態

美國9月非農就業新增人口低於預期，市場對Fed 10月升息預期降溫

美國勞工統計局 (BLS) 於10/2公布數據顯示，9月非農就業新增人口由上月的下修值的13.3萬人降至2.9萬人，遠低於市場預期約9萬人，且前兩個月合計下修6萬人。其中，私部門就業新增人口由上月下修值的8.9萬人降至4.6萬人、政府部門就業新增人口由上月上修值的4.4萬人大幅降至-1.7萬人，均不如市場預期，但從產業面來看，仍有過半數產業就業人數均呈現月增長，包含教育醫療、營建業與製造業分別增加1.7萬人、1.1萬人以及0.9萬人。另外，9月失業率由4.1%略為升至4.2%，但主要是勞動人口流入快於就業人口增長速度，亦反映在勞動參與率由61.6%升至61.8%，顯示就業結構持續改善，而9月平均時薪年增率由3.1%降至3%，創2021年以來最低數值，顯示薪資帶來的通膨壓力有所緩和。整體而言，雖然美國就業結構尚屬良好，但新增就業數據不如市場預期，且薪資增速放緩的趨勢也顯示勞動端帶來的通膨壓力有所減弱，加上Williams、Jefferson等官員皆表示9月升息後，Fed能保有一段時間觀望效果、沒有緊迫進行下一次升息的必要性，均讓市場對10月Fed再度升息預期有所降溫，根據FedWatch最新報價，10月再度升息機率已降至22.1%。

G7將在未來四個月釋出最多1億桶柴油與原油庫存，緩解國際能源價格高漲壓力

七大工業國集團 (G7) 於10/2公告將在未來四個月釋出最多1億桶原油與柴油緊急庫存，行動將由國際能源署 (IEA) 協調，各國也承諾避免實施出口禁令，希望藉由增加供應，促使燃料價格下降，美國總統川普於同日表示，歐洲已同意釋出「大量」柴油庫存，將立即啟動程序，並承諾美國將不會祭出柴油出口禁令，有助於緩和歐洲與拉丁美洲面臨的供應風險。另外，白宮國家經濟委員會主任Kevin Hassett亦於同日透露，美國海軍已逐步確保「荷姆茲海峽」順利開放，致力於讓原油運輸恢復正常，而白宮也正與歐洲方面協商柴油供應問題，並預告本週將公布更多能源領域措施。

伊朗議長強調在條件滿足之前，「荷姆茲海峽」不會重新開放

伊朗議會議長於10/4表示，儘管近期美國已透過中間人提出了一些建議，但美國拖延談判、強加單方面要求的做法已不再被接受。當前伊朗的立場明確堅定，即在滿足伊朗基於伊斯蘭堡諒解備忘錄提出的七項條件之前，「荷姆茲海峽」都不會重新開放；然美國總統川普於10/2重申，美伊戰事可能將在11月期中選舉後「很快結束」，並預測一旦衝突結束，油價將大幅下跌。另外，根據美媒《Axios》報導，川普政府高階內閣成員在馬里蘭州大衛營密會數小時，主要討論關於伊朗戰爭和沙國與胡塞衝突的下一步措施。

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05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	7723	0.7	-0.3	0.7	12.8
	道瓊工業	51177	0.5	-1.3	-3.6	6.5
	歐洲Stoxx 600	631	0.8	-1.1	-2.3	6.6
	日本東證指數	4091	-1.0	-0.9	0.2	20.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	880	-0.1	-1.3	0.3	21.9
	MSCI東協	791	0.0	-2.2	-4.2	3.7
	滬深300	4358	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	71	-1.7	-1.9	-4.9	-14.3
	印度NIFTY	22422	休市	休市	休市	休市
	巴西Bovespa	192115	2.6	4.7	3.7	19.2
	越南VNINDEX	1738	-0.7	-2.7	-5.2	-2.6
	台灣加權	48476	0.3	0.9	5.0	67.4
	NASDAQ	27191	1.2	0.5	3.7	17.0
產業市場	費城半導體	13137	2.4	3.7	15.9	85.5
	生技NBI	6948	-0.3	-1.9	-4.7	21.7
	REITs	788	0.5	-1.8	-6.1	4.7
	KBW銀行	4358	0.6	-2.8	-8.6	4.0
	S&P 500 能源	965	0.2	1.4	-2.5	40.4
	MSCI礦業	612	1.8	-2.4	-8.3	11.1
	標普全球清潔能源	1095	1.9	0.2	-0.7	4.4
	美元指數	101.9	-0.2	1.0	2.3	3.7
貨幣市場	歐元/美元	1.1	0.1	-1.2	-2.9	-4.2
	美元/人民幣	6.7	0.0	-0.1	-0.2	-4.0
	澳幣/美元	0.7	0.4	-1.0	-3.0	4.2
	美元/日圓	157.9	-0.2	0.4	-0.5	0.7
	美元/南非幣	16.7	-0.2	2.1	3.8	0.6
	美元/新台幣	31.9	-0.0	0.2	0.3	1.4
商品市場	西德州原油	91.1	-1.9	-1.4	3.2	60.1
	黃金	4141.2	-0.9	-3.4	-5.6	-4.1
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	5.27%	3.0	11.0	49.3	110.4
	美國2Y公債	4.82%	3.3	-2.7	45.6	135.2
	美國投等債	6.05%	4.0	12.0	50.0	124.0
	美國非投等債	8.29%	-6.0	19.0	94.0	176.0
	新興美元債	6.95%	1.0	25.0	70.0	124.0

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。