

2026年10月06日

寰宇金融日報

美債殖利率續揚，難擋市場樂觀情緒，那指刷新史高

市場重點

美國9月ISM非製造業維持擴張，反映經濟動能維持強勁，此外，美股3Q財報季將於10月中旬揭開序幕，受惠於AI基礎設施持續擴張，根據FactSet與LSEG預估標普500 3Q獲利年增率約落在30%附近，預期將連續第三個季度獲利年增率超過25%。儘管美債10年期殖利率升至5.349%，為2002年以來高，市場仍對科技股強勁基本面保有高度期待，標普11大板塊中由原物料(+1.22%)、通訊服務(+1.14%)領漲，帶動那指走升至27,544點，刷新歷史新高，四大指數同步收紅。



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06日

寰宇金融日報

市場動態

美國9月ISM非製造業維持擴張，然投入價格指數創2022年來新高

美國9月服務業維持擴張，ISM非製造業指數由55.4降至54.9，低於市場預期55.2，但需求韌性與成本壓力同步升溫，其中新訂單由60.9降至59.8，未完成訂單由55.6升至56.6，為2022年7月以來最高，就業指數則由47.8回升至50.1，顯示內需及勞動市場仍具韌性；值得注意的是，ISM投入價格指數由72.6升至74.0，創2022年7月以來最高，企業反映關稅、燃料成本及供應鏈瓶頸加劇成本壓力；另一方面，S&P Global服務業PMI由56.5升至58.8，略高於初值及預估的58.7，創五年來最強，並估算第三季經濟年化成長約4.0%、9月單月達5.0%，顯示經濟動能強勁，但投入成本及售價漲幅同步加快，通膨仍高於Fed 2.0%目標。整體而言，強勁需求搭配持續升高的成本壓力，市場維持Fed年內再升息1碼預期。

川普傳放寬紅柴油使用限制，惟難解全球柴油供應緊張

川普政府據傳最快於美東時間10/5宣布放寬免稅柴油使用限制，可能擴大免稅紅柴油用途，並要求交通部與各州協調免除道路用柴油相關稅負，以在11月期中選舉前降低農民、卡車司機及其他燃料使用者的成本。美國柴油零售均價目前約每加侖6.32美元，雖低於上月6.53美元的歷史高點，但仍較2月28日美以攻擊伊朗前的3.76美元高約68%；由於美伊及俄烏戰事造成煉油設施受損、運輸受阻，加上美國柴油庫存處於歷年同期低位，全球柴油供應仍偏緊。此次政策主要透過免稅降低部分用戶支出，並不會增加柴油實際供應，因此對緩解全球庫存吃緊及降低整體柴油價格的效果有限；此外，G7及夥伴已同意釋出最多1億桶緊急原油與柴油庫存，市場後續將關注實際釋出規模及對供應與價格的影響。

法國面臨財政與選舉雙重風險，歐元受此拖累跌至近17個月低

法國正成為歐元區財政風險焦點，政治動盪與高額財政赤字使投資人重新評估法國主權信用風險，法國10年期公債殖利率10/2升至4.99%，創2008年以來新高，借貸成本甚至高於希臘與義大利，且德法利差突破140個基點，創下2012年歐債危機以來最大利差；由於法國經濟成長疲弱，政府預估財政赤字接近GDP的5.4%，而非控制在GDP的5.0%內，加上利息支出明年預計由790億歐元升至910億歐元，使財政整頓難度進一步提高；此前總理勒克努提出540億歐元節支方案仍未能安撫市場，以及2027年總統大選可能由極右與極左候選人進入第二輪，政治與財政不確定性引發新一輪公債拋售。法國央行總裁Emmanuel Moulin警告，若政府未能及時整頓財政，持續攀升的借貸成本可能讓法國面臨「被利率扼殺」的風險，呼籲今年通過預算、削減支出並縮小赤字，可望重建市場信心。匯市方面，受法國財政疑慮拖累影響，歐元跌至1.116，創近17個月低點。

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06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	7774	0.7	1.2	0.7	13.6
	道瓊工業	51268	0.2	-0.4	-4.0	6.7
	歐洲Stoxx 600	634	0.4	-0.8	-2.5	7.0
	日本東證指數	4145	1.3	0.8	1.0	21.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	891	1.2	1.0	0.0	23.4
	MSCI東協	796	0.6	-1.4	-4.8	4.3
	滬深300	4358	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	71	0.4	-1.3	-5.3	-13.9
	印度NIFTY	22556	0.6	-1.0	-5.6	-13.7
	巴西Bovespa	206912	7.7	13.1	11.8	28.4
	越南VNINDEX	1753	0.9	-1.5	-5.4	-1.8
	台灣加權	49712	2.6	3.5	6.8	71.6
	NASDAQ	27477	1.1	2.4	3.7	18.2
產業市場	費城半導體	13173	0.3	5.7	12.2	86.0
	生技NBI	7022	1.1	-1.5	-3.0	23.0
	REITs	784	-0.5	-2.1	-6.6	4.1
	KBW銀行	4358	-0.0	-1.3	-10.0	3.9
	S&P 500 能源	973	0.9	2.1	0.0	41.6
	MSCI礦業	616	0.7	0.8	-8.5	11.9
	標普全球清潔能源	1101	0.6	3.1	-2.6	5.0
	美元指數	102.2	0.2	1.0	3.0	3.9
貨幣市場	歐元/美元	1.1	-0.3	-1.3	-3.4	-4.5
	美元/人民幣	6.7	0.0	-0.1	-0.1	-4.0
	澳幣/美元	0.7	0.2	-0.7	-3.2	4.5
	美元/日圓	157.9	0.0	0.3	1.1	0.8
	美元/南非幣	16.6	-0.1	1.3	4.3	0.5
	美元/新台幣	31.8	-0.2	-0.1	0.4	1.1
商品市場	西德州原油	89.4	-1.8	-3.4	1.0	57.1
	黃金	4139.5	-0.0	0.6	-6.6	-4.2
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	5.30%	3.4	6.8	52.3	113.8
	美國2Y公債	4.81%	-1.3	-11.8	44.6	133.9
	美國投等債	6.05%	0.0	2.0	51.0	124.0
	美國非投等債	8.30%	1.0	4.0	93.0	177.0
	新興美元債	6.94%	-1.0	11.0	72.0	123.0

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。