永豐銀行 Bank SinoPac

2026年10月07日

寰宇金融日報

美債殖利率回落激勵美股連二紅，標普、那指刷新史高



市場重點

受到近期原油出口回升與本月稍早G7宣布釋放石油儲備激勵，國際油價於昨日稍早延續跌勢，美債10年期殖利率最低回落至5.24%，提振美股四大指數連2日走揚，標普11大板塊中有10個板塊收漲，由公用事業(+3.01%)、非核心消費(+1.39%)領漲，標普、那指盤中升至78,442點、27,722點，均刷新歷史新高，惟因美伊前景仍未明朗，市場仍在評估能源前景，國際油價尾盤收復跌幅，終場Brent、WTI原油分別小漲0.26%、0.01%至每桶100.58美元、89.44美元，四大指數漲幅則略有收斂。

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，客戶投資前應慎審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07日

寰宇金融日報

市場動態

美國8月貿易逆差擴大至2025/3以來高，反映資本財需求與加拿大關稅

美國公布8月貿易逆差擴大127億美元至1,056億美元，高於市場預期的1,021億美元並創2025年3月以來高，進口由4,036億美元增至4,208億美元(MoM +1.4%)，出口由3,107億美元增至3,152億美元(MoM +4.3%)，其中資本財貨物進口額由1,403增加62億至1,464億美元，主要得益於人工智慧建設的投資，半導體由130億美元增加24億美元至154億美元，創歷史新高。以國家來看，美國對加拿大進口月增7.4%至359.8億美元，主要反映8月雙方未能達成貿易協議，美國於8/22正式對加拿大5%的商品課徵50%的關稅，企業提前進貨以避免關稅，數據公布後，亞特蘭大Fed分行GDP NOW模型預估淨出口對GDP負貢獻由2.60p.p.擴大至2.69p.p.，3Q GDP預估由3.8%下修至3.7%。

World Bank上修東亞太平洋開發中經濟體GDP，但警告能源補貼不可持續

世界銀行發布東亞及太平洋經濟展望，將2026年開發中東亞和太平洋地區的經濟成長預測上調至4.5%，主要得益於人工智慧熱潮帶動的強勁投資和出口成長，以經濟體來看，本次上修主要由生產半導體、資料中心組件和高科技電子產品的區域經濟體推動。越南的經濟成長率上調幅度最大，上調1.1p.p至7.4%。馬來西亞和泰國的經濟成長預期均上調0.7p.p，分別達到5.1%和2.0%。中國經濟成長預期維持在4.4%不變，主要受房地產市場持續疲軟和勞動力市場持續面臨不利因素的影響，但報告也指出該地區各國政府的因應措施比其他地區的同業更為積極，並且更加依賴補貼，印尼、泰國和越南都採取了措施來抑制零售汽油價格，今年以來，這些國家的美元儲備已經減少了15%~40%。世界銀行預期中東石油出口要到2027年中期才能恢復到衝突前的水平，並指出如果衝擊是持續性的而非暫時的，這些措施可能會推遲必要的行為調整，同時將增加財政成本並降低外匯儲備。

Fed官員示警AI的通膨壓力，Bowman表示考慮更新銀行資產規定

Fed官員Schmid表示通膨問題令人沮喪，必須解決，同時指出AI是現在通膨最大的推動因素之一；Daly表示AI需求可能蔓延，晶片和其他科技產品面臨的價格壓力或非一次性。監管方面，Bowman週二宣布Fed將在今年稍後考慮更新資產門檻規範，以確定銀行何時應面臨更嚴格的監管規定，並建立每五年更新一次的機制，以反映通貨膨脹和經濟成長。此前路透社於9月底引述消息人士指出Fed正在制定一項計畫，擬提高大型銀行觸發更嚴格監管的資產門檻，使貸款機構能夠避免代價高昂的額外監管，現行規定對資產規模達到1,000億美元、2,500億美元和7,000億美元的銀行施加更嚴格的要求。

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，客戶投資前應慎審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07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	7819	0.6	1.9	1.3	14.2
	道瓊工業	51521	0.5	0.3	-3.5	7.2
	歐洲Stoxx 600	637	0.5	-0.2	-2.0	7.5
	日本東證指數	4184	0.9	3.5	2.0	22.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	892	0.2	1.7	0.2	23.6
	MSCI東協	799	0.4	-0.7	-4.4	4.7
	滬深300	4358	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	72	1.0	0.1	-4.3	-13.1
	印度NIFTY	22776	1.0	0.3	-4.7	-12.8
	巴西Bovespa	205835	-0.5	12.0	11.2	27.7
	越南VNINDEX	1759	0.3	-1.0	-5.1	-1.4
	台灣加權	49823	0.2	4.6	7.0	72.0
產業市場	NASDAQ	27600	0.4	3.0	4.1	18.7
	費城半導體	13218	0.3	4.7	12.6	86.6
	生技NBI	6860	-2.3	-3.8	-5.2	20.2
	REITs	791	0.9	-1.1	-5.7	5.1
	KBW銀行	4358	0.0	-0.6	-10.0	4.0
	S&P 500 能源	978	0.4	3.5	0.4	42.2
	MSCI礦業	619	0.5	1.4	-8.0	12.5
	標普全球清潔能源	1118	1.5	3.5	-1.1	6.6
貨幣市場	美元指數	101.8	-0.3	0.5	2.7	3.6
	歐元/美元	1.1	0.3	-0.7	-3.1	-4.1
	美元/人民幣	6.7	0.0	-0.0	-0.1	-4.0
	澳幣/美元	0.7	0.2	-0.0	-3.1	4.6
	美元/日圓	158.1	0.1	0.5	1.2	0.9
	美元/南非幣	16.5	-0.6	0.9	3.7	-0.1
	美元/新台幣	31.8	0.1	-0.3	0.5	1.2
商品市場	西德州原油	89.4	0.0	0.1	1.0	57.1
	黃金	4164.2	0.6	-0.4	-6.0	-3.6
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%	-2.5	4.3	49.7	111.2
	美國2Y公債	4.80%	-1.5	-7.9	43.1	132.5
	美國投等債	6.01%	-4.0	-2.0	47.0	120.0
	美國非投等債	8.18%	-12.0	-13.0	81.0	165.0
	新興美元債	6.87%	-7.0	3.0	65.0	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，客戶投資前應慎審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。