

2026年10月08日

寰宇金融日報

美長債殖利率持續攀升，標普、那指結束數日連漲

市場重點

國際原油價格隨著燃料庫存釋放訊息回落，以及390億美元的10年債標售需求強勁，而美長債券殖利率持續上揚，10年期、30年期盤中上升至5.3624%、5.7311%，續創2002年以來高，投資人風險偏好承壓，S&P500與Nasdaq分別結束連4日、6日上漲，標普11大板塊由醫療保健(+1.06%)、非核心消費(+0.15%)領漲；個股訊息方面，《華爾街日報》報導擬融資逾500億美元支援OpenAI客製化AI晶片，甲骨文則正與華爾街金融機構討論一項大型晶片採購融資計畫，規模或達數百億美元，終場四大指數全面收跌。



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08日

寰宇金融日報

市場動態

Fed 9月FOMC會議記錄顯示官員們擔憂持續性的通膨，年內再升1碼

Fed發布的9月FOMC會議記錄，重點摘要包括，(a)經濟：若干(several)認為動能增強，AI投資的規模與速度持續超出預期，企業活動受高企業獲利、較寬鬆的監管與關稅退款支撐；(b)就業：多數(a majority)官員認為勞動市場近期略有增強，屬於風險大致平衡階段；(c)通膨：官員認為近期沒有看到足夠的去通膨進展，若干指出非住房核心服務通膨仍高，提及企業的人力、能源、與關稅成本轉嫁值得特別注意，另一些(some)官員擔心AI投資令總需求在中期超越總供給，形成持續性的通膨。若干官員認為此前關稅對物價水準的傳導已大致完成，最新關稅措施對通膨的邊際影響可能不大，逐步轉變為關注關稅殘餘+中東供給衝擊+AI需求形成的廣泛基礎通膨；(d)全體官員支持升息1碼，理由是經濟活動仍穩健，勞動市場接近充分就業，而且略有轉強，通膨仍高，許多(many)認為較高利率屬於風險管理式保險，以防需求意外偏強或新供給衝擊讓通膨持久化，另一些(a number of)認為根據自己的基準情境，多數(most)認為年底前再升一次息；(e)金融風險：許多(many)仍認為整體金融條件支持經濟成長。一些官員擔心AI基礎設施快速擴張的融資風險，指出AI資本支出愈來愈依賴銀行、區域銀行及非銀行信用。少數官員討論美國國債價格劇烈波動對金融體系的潛在風險、AI快速進展帶來的網路安全風險。

總結會議記錄清楚地揭露Fed在9月一致升息的原因，擔憂在數年的供應衝擊背景下，今年以來地緣政治造成能源價格上漲、AI需求所形成的持續性通膨風險，升息是出於保險動機，並沒有官員認為升息是落後市場曲線。鑑於上次會議後的通膨風險持續累積，官員評估年底再升息一次的可能性極高，若Q4/26的地緣政治形勢惡化、就業市場形勢意外強勁以及執政黨在期中選舉鞏固國會，實現美國總統川普向成人發放\$5000現金的承諾，則Fed在本輪升息循環升息更久、更多以及維持更長時間高利率環境的可能性隨之提高。

印度央行時隔三年重啟升息，暗示未來將進一步升息

10/6 印度央行召開貨幣政策會議，委員一致通過升息1碼(25bps)至5.50%，是2023/2以來第四度升息，以4:2的結果將貨幣政策立場從「中性」調整為「適度緊縮」，暗示在未來將進一步升息的訊號；在官方發布的最新預測中，將2026~2027財CPI由5.0%上調至5.2%，GDP由6.7%上調至7.1%；總裁Malhotra在聲明中指出通膨及其前景已不像去年那般溫和，重新調整政策利率已成為當務之急。根據市場分析指出由於國際能源價格上漲、印度季風降雨量下降13%，將推升未來食品價格，使得Q4/26 CPI將有突破6%的風險，使印度央行將進一步升息，根據市場共識，RBI將在Q4/26~Q1/27各升息1碼，政策利率將上升至6.00%。

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08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	7802	-0.2	2.0	1.1	14.0
	道瓊工業	51180	-0.7	0.5	-4.2	6.5
	歐洲Stoxx 600	630	-1.0	-0.7	-3.0	6.4
	日本東證指數	4154	-0.7	1.1	0.7	21.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	885	-0.8	0.6	-2.4	22.5
	MSCI東協	787	-1.4	-1.3	-6.0	3.1
	滬深300	4358	休市	休市	休市	休市
	MSCI中國	72	-0.7	-1.1	-4.2	-13.7
	印度NIFTY	22603	-0.8	-0.1	-4.9	-13.5
	巴西Bovespa	204302	-0.7	9.6	10.3	26.8
	越南VNINDEX	1753	-0.3	-0.9	-3.7	-1.7
	台灣加權	49806	-0.0	3.9	5.2	72.0
	NASDAQ	27539	-0.2	2.5	3.9	18.5
產業市場	費城半導體	13066	-1.1	3.5	11.3	84.5
	生技NBI	6879	0.3	-3.3	-4.9	20.5
	REITs	781	-1.3	-1.2	-7.0	3.7
	KBW銀行	4358	-1.1	-0.7	-11.0	2.8
	S&P 500 能源	973	-0.5	3.0	-0.0	41.6
	MSCI礦業	607	-2.0	-0.5	-10.1	10.3
	標普全球清潔能源	1104	-1.2	1.8	-2.9	5.3
	美元指數	102.2	0.4	0.8	3.1	4.0
貨幣市場	歐元/美元	1.1	-0.6	-1.2	-3.7	-4.7
	美元/人民幣	6.7	0.0	0.0	-0.1	-4.0
	澳幣/美元	0.7	-0.3	0.2	-3.5	4.3
	美元/日圓	158.1	-0.0	0.4	2.4	0.9
	美元/南非幣	16.6	0.5	1.3	4.0	0.4
	美元/新台幣	31.8	0.1	-0.1	0.8	1.2
商品市場	西德州原油	88.3	-1.3	-2.4	-0.3	55.1
	黃金	4111.2	-1.3	-1.1	-6.7	-4.8
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%	0.4	-0.1	50.2	111.7
	美國2Y公債	4.77%	-2.9	-11.9	40.2	129.5
	美國投等債	6.01%	0.0	-3.0	47.0	120.0
	美國非投等債	8.23%	5.0	-12.0	86.0	170.0
	新興美元債	6.91%	4.0	4.0	69.0	120.0

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。