

OpenAI營收不如預期，費半重挫逾3.0%，標普、道瓊收紅

市場重點

上週四金融時報報導OpenAI營收不如預期，令市場擔憂AI需求成長速度及龐大基礎建設支出的合理性，拖累費半單日重挫3.39%。與此同時，颶風 Isaias 逼近美國墨西哥灣，海上原油產量逾七成停擺，原油供應疑慮支撐油價續呈高檔，連帶壓抑美股走勢，僅道瓊小幅收紅；隔日市場持續消化OpenAI年化營收消息，並轉向聚焦本週大型銀行財報公布，標普11大板塊中由房地產(+1.88%)、非必需消費品(+1.69%)、醫療保健(+1.58%)、金融(+0.91%)板塊漲幅居前，帶動標普遍近歷史新高，道瓊、那指亦同步收紅，費半連續2個交易日皆收黑。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

2026年10月12日

寰宇金融日報

市場動態

美國10月密大消費者信心降至5月以來低，高油價、高利率加重家庭壓力

美國10月密大消費者信心指數由48.1降至46.3，創5月以來最低，低於市場預期的47.8，反映高物價、高利率及招聘放緩持續加重家庭財務壓力；其中現況指數由50.9降至44.7，創歷史新低；預期指數則由46.3升至47.3，為7月以來首次回升；通膨預期方面，消費者預估未來一年通膨率由4.6%升至4.7%，明顯高於美伊戰爭爆發前2月的3.4%；未來5至10年長期通膨預期則由3.4%升至3.5%，顯示物價壓力仍持續影響消費者信心。調查主任Joanne Hsu指出低收入及股票投資部位較小的族群信心下滑尤其明顯。此外，儘管未來一年個人財務與經濟景氣預期略有改善，但高物價與高利率已使耐久財購買意願相關指標降至歷史新低，逾半數計畫削減家用品、汽車、外食或旅遊等開銷。整體而言，美國家庭對當前經濟環境的評價持續惡化，通膨預期升溫亦可能增加Fed後續貨幣政策決策的難度。

Fed官員維持升息論調，理事Waller強調不必連續在每次會議升息

Fed理事Waller表示9月升息決定並非基於單一數據點，而是反映出種種跡象表明通膨仍然過高，未來仍可能需進一步升息以緩和通膨，但決策時間具有彈性，不必連續在每次會議升息，鑒於下半年經濟活動正在走強，並不太擔心收緊貨幣政策導致具有破壞性的經濟放緩；聖路易Fed總裁Musalem則認為通膨仍處於高位，且若要讓通膨回到2.0%的目標，並限制第二輪效應，政策利率可能需要在未來6至9個月內進一步調升。根據FedWatch定價顯示，10月維持利率不變機率为82.3%，12月升息1碼機率为67.6%。

OpenAI與Anthropic營收差距受矚目，統計口徑差異成關鍵

根據《金融時報》報導OpenAI向投資人提供的財務文件顯示截至9月年化營收約為500億美元，低於先前部分媒體報導的700億美元，且與Anthropic約650億美元的年化營收相比亦有所落後。不過兩家公司營收差距部分源於會計與統計口徑不同，Anthropic將透過AWS、Google Cloud等雲端合作夥伴產生的銷售收入納入營收，OpenAI則僅計算自身的營收，因此相關數字不宜直接比較。此外，年化營收通常以單月營收乘以12推算，並非實際全年營收，仍可能與最終財報有所差異。市場同時關注雙方上市進度，OpenAI據傳可能於2027年初啟動IPO，Anthropic則傳出可能在今年感恩節前上市，相關時程尚未正式確認。

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12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	7812	0.6	1.2	2.3	14.1
	道瓊工業	51655	0.8	0.9	-1.4	7.5
	歐洲Stoxx 600	632	1.0	0.0	-1.4	6.6
	日本東證指數	4105	0.3	0.3	1.4	20.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	875	0.6	-0.6	-3.2	21.1
	MSCI東協	769	0.5	-2.8	-7.4	0.8
	滬深300	4317	0.2	-0.9	-5.6	-6.8
	MSCI中國	72	1.7	1.1	-3.3	-13.3
	印度NIFTY	22520	1.3	0.4	-3.9	-13.8
	巴西Bovespa	209067	1.4	8.8	12.6	29.8
	越南VNINDEX	1735	-0.2	-0.2	-5.0	-2.8
	台灣加權	49313	休市	休市	休市	休市
產業市場	NASDAQ	27366	0.6	0.6	4.2	17.7
	費城半導體	12572	-0.4	-4.3	5.4	77.5
	生技NBI	6995	2.8	0.7	-0.3	22.6
	REITs	798	1.6	1.2	-4.1	6.0
	KBW銀行	4317	0.4	-0.0	-8.8	3.9
	S&P 500 能源	1000	-0.2	3.6	0.6	45.4
	MSCI礦業	616	2.0	0.7	-9.8	11.9
	標普全球清潔能源	1100	0.9	0.5	-3.9	4.9
貨幣市場	美元指數	102.2	0.1	0.3	3.4	4.0
	歐元/美元	1.1	-0.1	-0.5	-3.7	-4.6
	美元/人民幣	6.7	-0.2	-0.2	-0.2	-4.2
	澳幣/美元	0.7	0.4	0.4	-3.2	4.6
	美元/日圓	158.3	0.3	0.3	3.1	1.0
	美元/南非幣	16.5	-0.5	-0.9	2.8	-0.3
	美元/新台幣	31.9	0.0	0.1	1.3	1.5
	西德州原油	91.9	0.4	0.8	-1.1	61.4
商品市場	黃金	4194.2	1.5	1.3	-4.7	-2.9
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	5.24%	1.1	-3.3	39.7	107.1
	美國2Y公債	4.79%	2.9	-3.8	35.7	131.4
	美國投等債	5.99%	2.0	-6.0	40.0	118.0
	美國非投等債	8.24%	-2.0	-5.0	76.0	171.0
	新興美元債	6.88%	-2.0	-7.0	61.0	117.0

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。