永豐銀行
Bank SinoPac

2026第四季市場展望

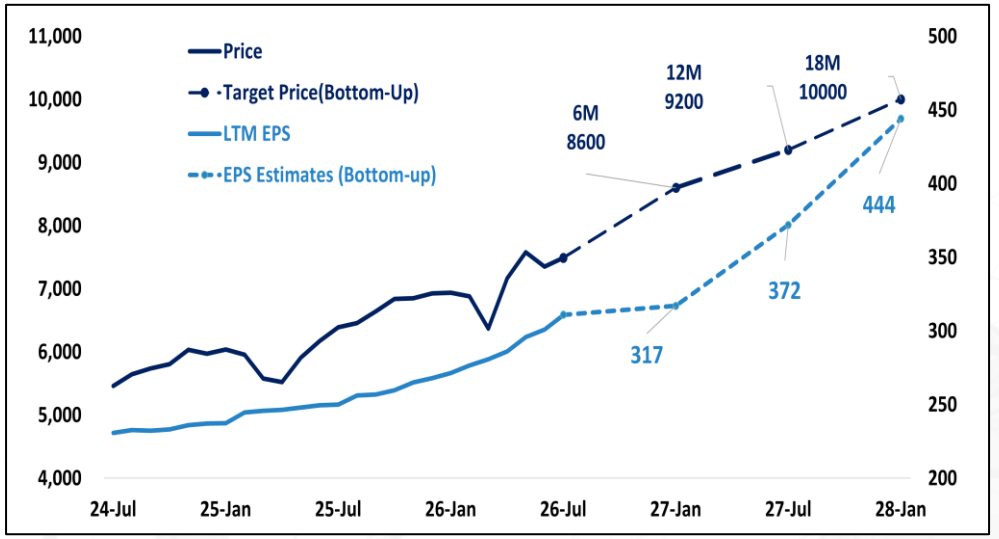
看多還是看空？
期中選舉的考前重點整理！



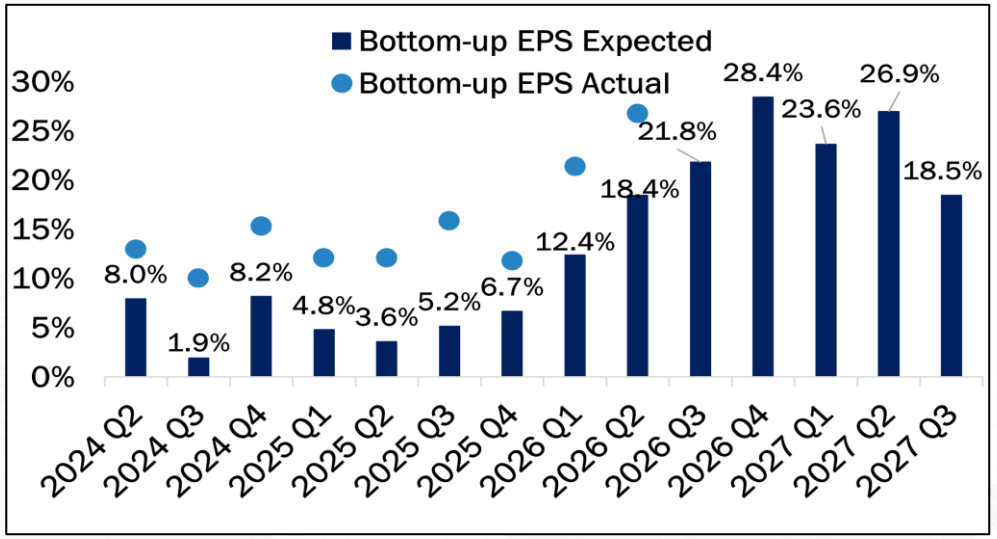
翻轉金融 共創美好生活 Together, a better life.

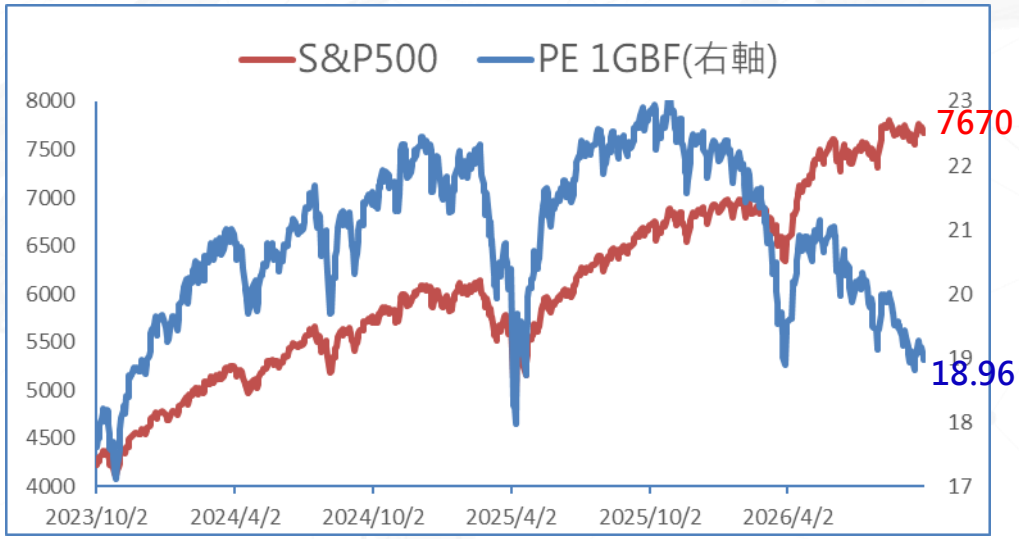
企業盈餘表現穩健，美股S&P500 上看8000點

標普 500 2026年底目標價8200點



SPX盈餘上修動能持續擴散支撐長期上行趨勢

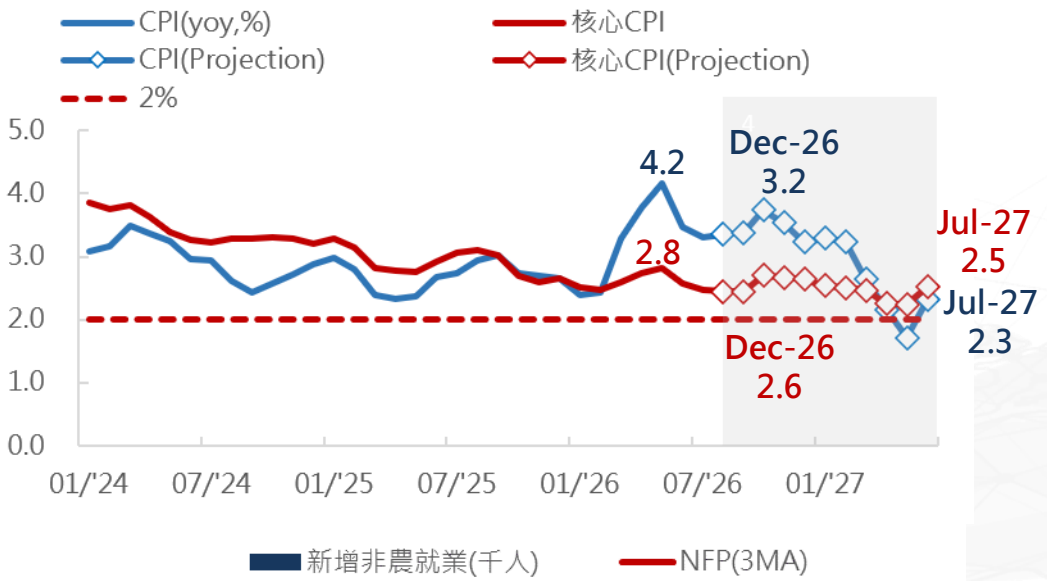




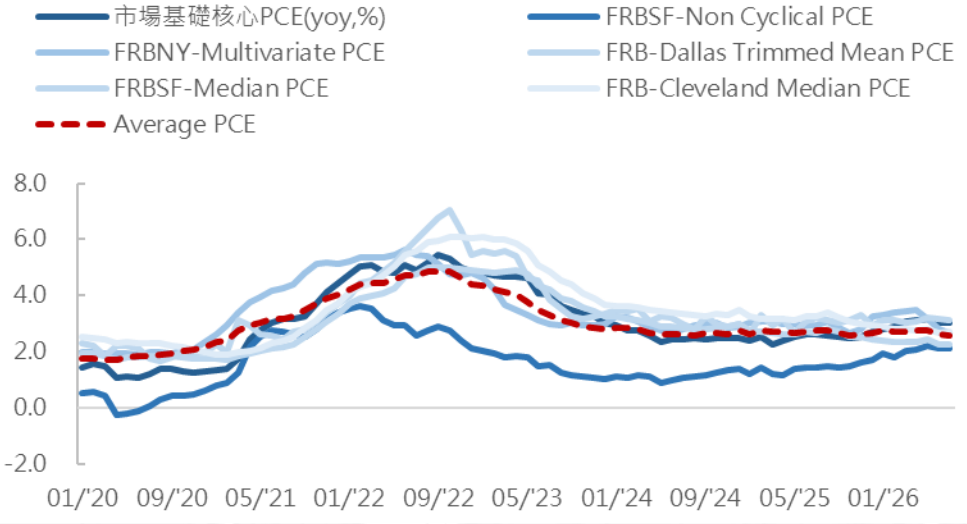


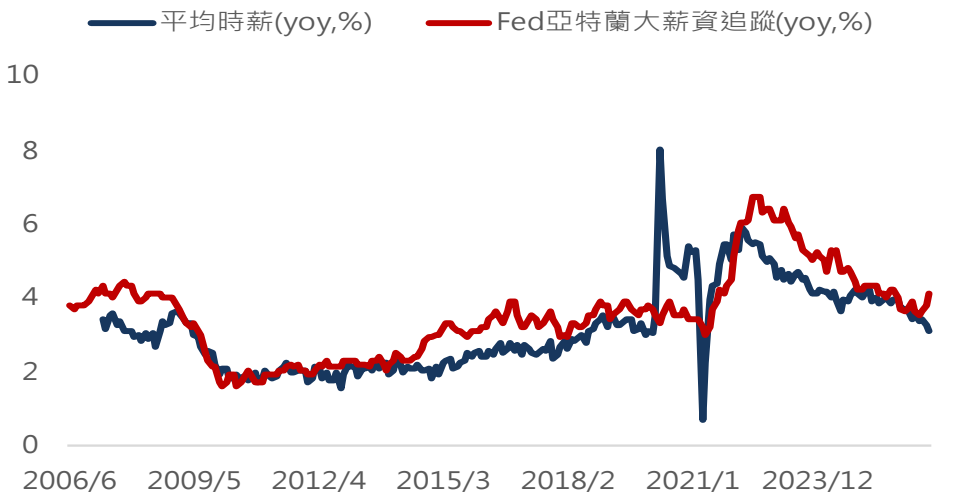
資料來源：Bloomberg，永豐投顧整理

通膨壓力不致大幅上升，此波以漸進式升息為主





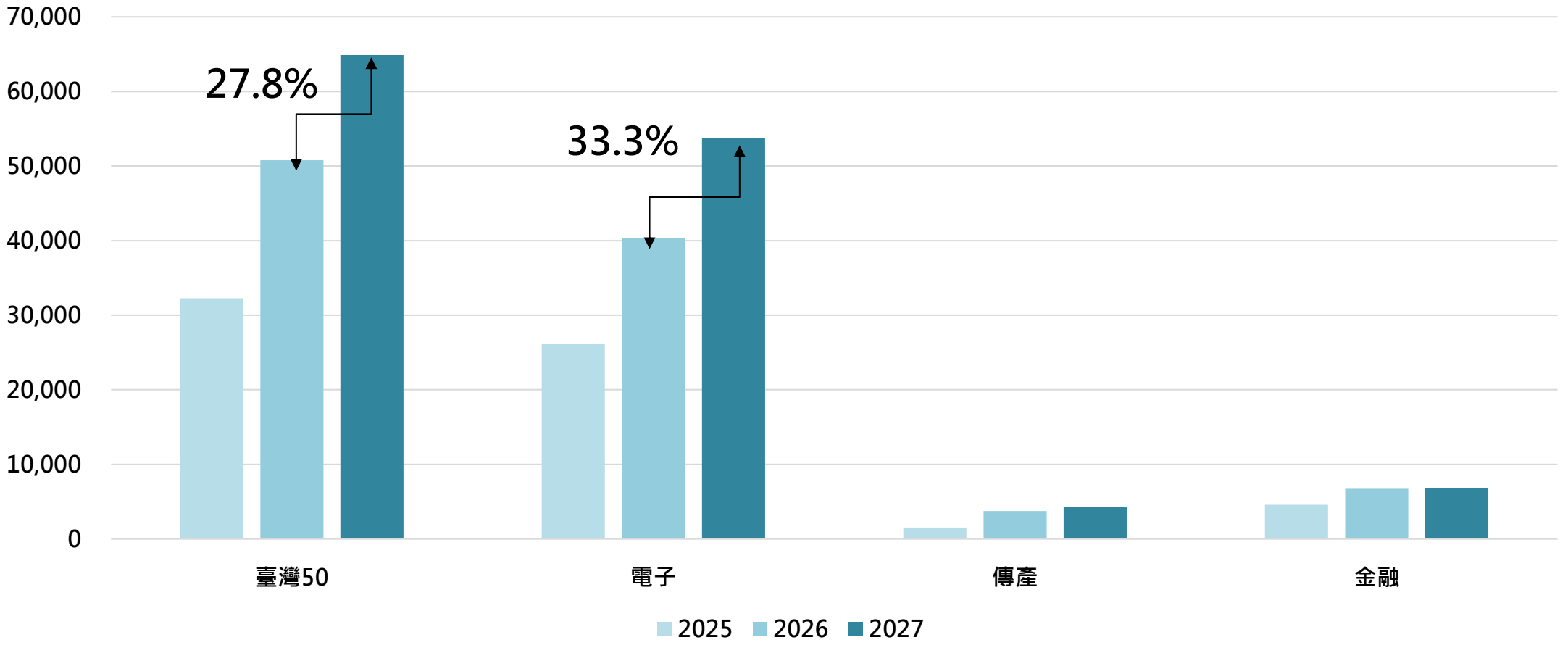




資料來源：BEA, FRB System, 。永豐投顧整理

永豐銀行 Bank SinoPac

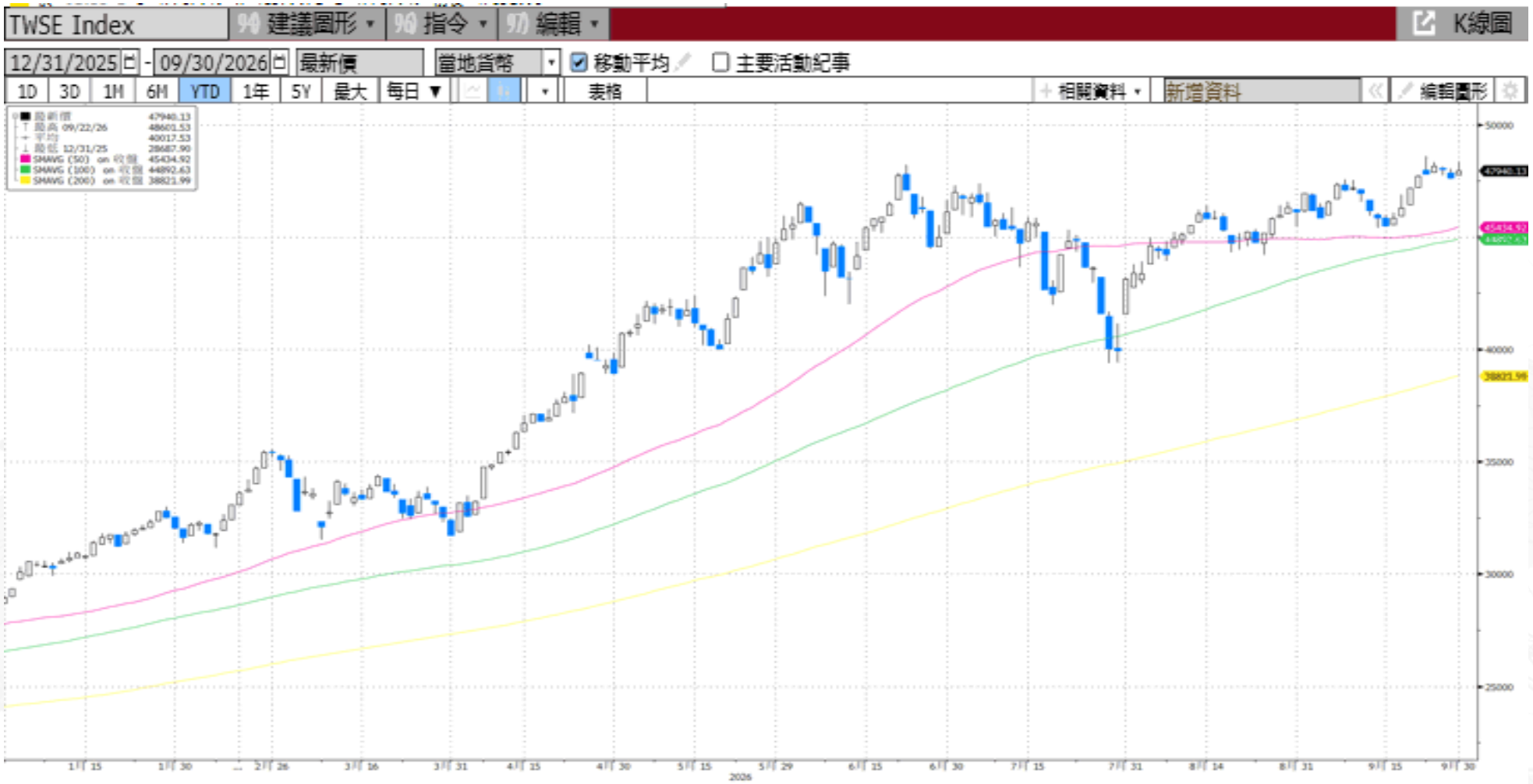
台股企業獲利：2027年電子業仍是成長主力



資料來源：CMoney，永豐投顧估計整理

永豐銀行 Bank SinoPac

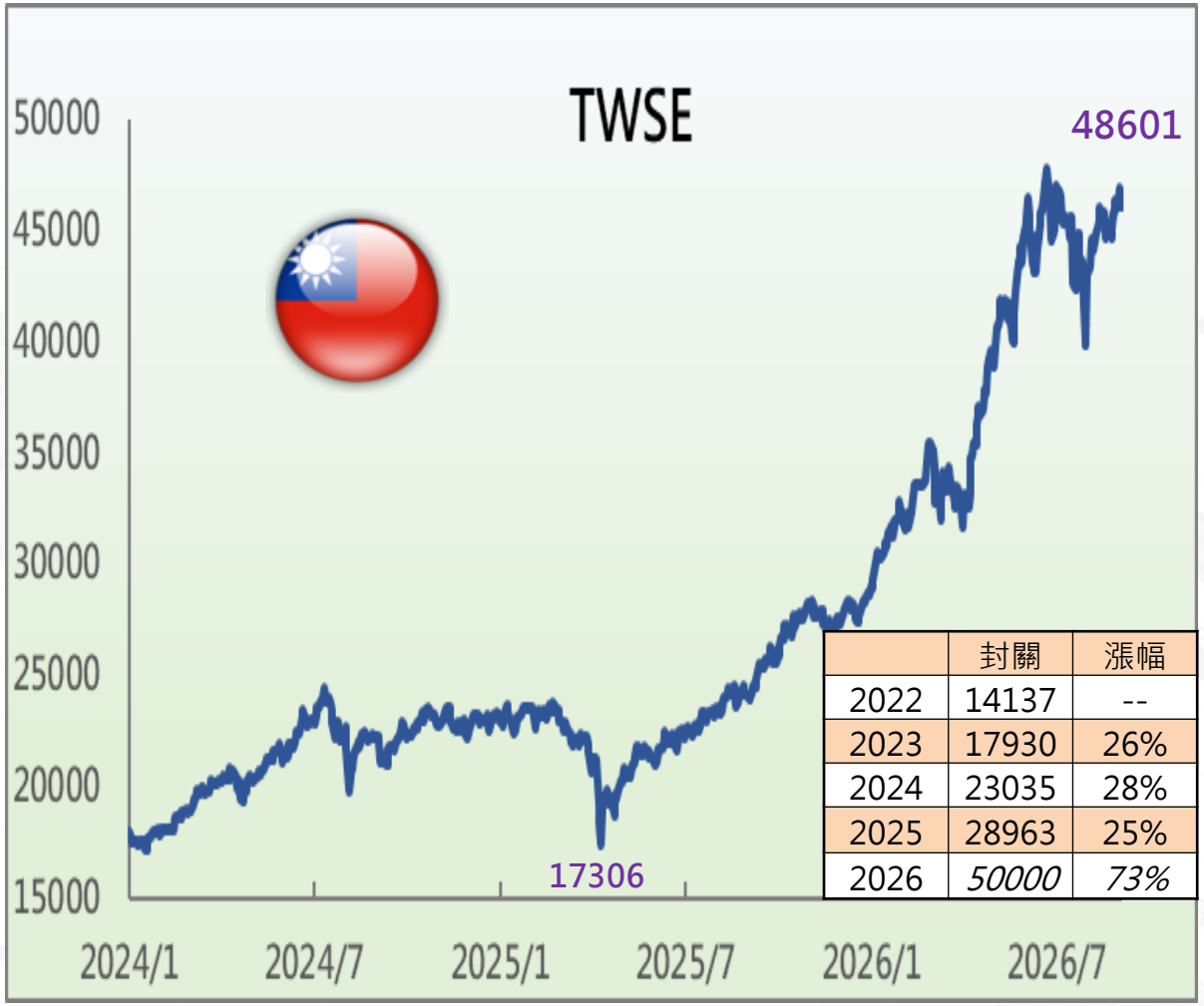
大盤日K線：防線推進到45000點，季線上整理



永豐銀行 Bank SinoPac

「AI主旋律，升息首議題」，台股上看52,000點





	封關	漲幅
2022	14137	--
2023	17930	26%
2024	23035	28%
2025	28963	25%
2026	*50000*	*73%*

資料来源：Bloomberg，永豐投顧整理

美伊戰爭最新情勢--外交窗口重開，能源出口壓力開始緩解



資料來源：Reuters，Kpler，BBC，永豐投顧整理

9/25–9/30 關鍵進展

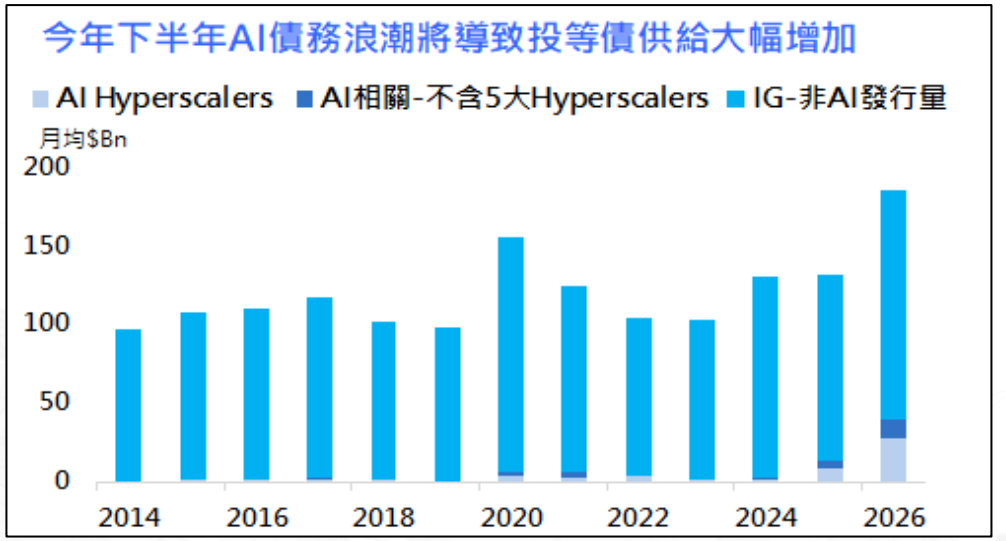
9/25	伊朗提出7天停火方案：恢復荷姆茲正常通航，並要求美方履行6月MOU相關步驟。
9/26–27	川普未接受原方案，但表示仍將繼續談；外交管道未中斷。
9/28	美伊官員分別與斡旋方接觸，討論修正版方案；卡達成為主要協調管道。
9/28–29	卡達準備向美方提出新的荷姆茲安排；美方強調核議題仍須納入
9/29	沙烏地East-West Pipeline與延布港恢復，區域原油出口接近戰前80%。

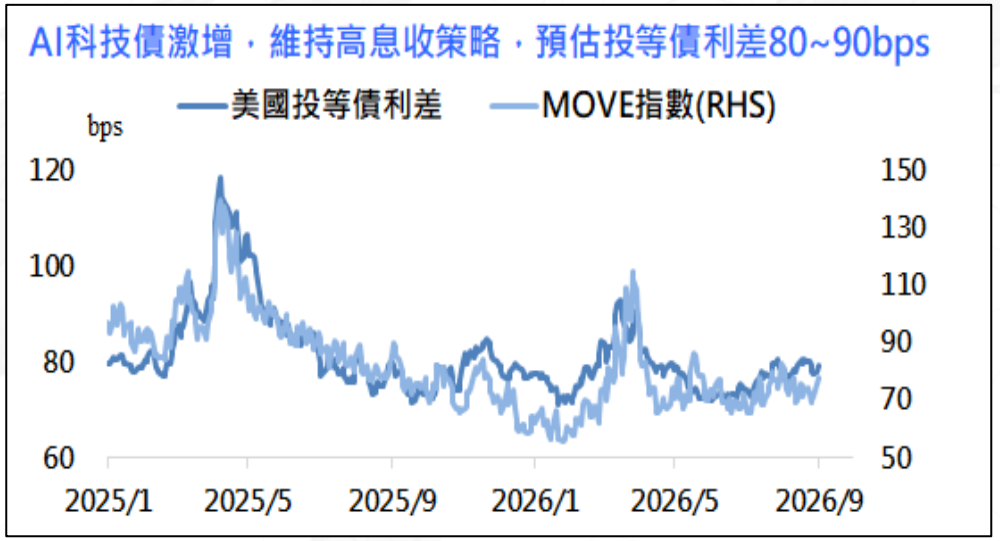
目前判讀

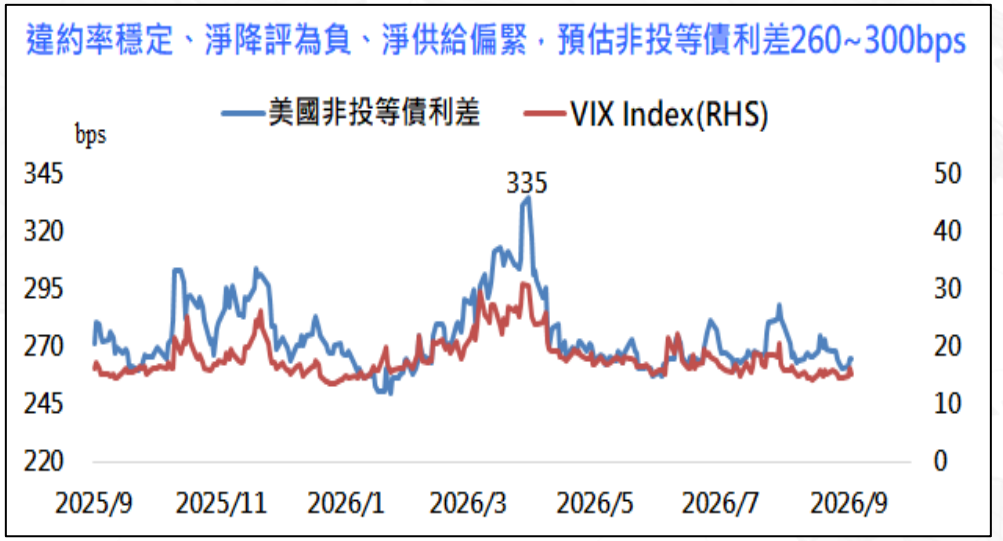
- 軍事衝突尚未結束，但外交已由「停滯」轉為「具體條件交換」
- 荷姆茲仍受限制，但能源船舶通行較9月上旬改善
- 沙烏地替代出口線恢復，降低「荷姆茲＋紅海」雙重瓶頸
- 停火仍非既成事實；制裁、核議題與荷姆茲控制權仍是主要障礙

AI發債浪潮來襲，利差微幅走擴，看好IG、HY高息收策略









資料來源：Bloomberg，CME，美銀，永豐投顧整理

永豐銀行 Bank SinoPac

投資聲明

1.本簡報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（地址：台北市忠孝西路一段80號14樓，電話：(02)2361-0868，證號：110年金管投顧新字第024號）。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。客戶投資前應審慎考量自身風險承受度，並應自行承擔投資風險。

2.本公司與所推介之個別有價證券無不當之財務利益關係。本簡報資料僅供參考，投資人應獨立判斷，審慎評估並自負投資風險。

3.投資均有風險，任何投資商品過去績效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；若申購以外幣計價之投資商品，應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。

4.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，不得以任何形式引用、複製或散布本文件之內容