

美核心CPI再超預期，升息與AI 融資擔憂衝擊市場

市場重點

美國9月核心CPI漲勢超出市場預期，投資人對Fed升息預期迅速升溫，美債殖利率亦大幅上揚，10年券殖利率盤中一度+14bps至5.3272%後持續回吐升幅，終場四大指數全面收黑；財報方面，美股的貝萊德(+0.72%，Q3 AUM+2055億至15.5兆美元，略低於市場預期，但營收等財務指標大多優於市場預期)、摩根士丹利(-2.75%，投資銀行與財富管理業務表現強勁)上季財報業績表現良好，但美國銀行(-4.76%，遭美國財政部罰款12億美元拖累當季獲利)與道富銀行(-4.14%)則是低於市場預估，金融股業績後股價均下跌；Neocloud業者CoreWeave因投資人擔憂龐大借貸需求引發市場疑慮，兩檔債券殖利率報價逼近15%，股價重挫15.46%，同時拖累Oracle(-8.83%)，終場四大指數全面收黑。



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15日

寰宇金融日報

市場動態

核心通膨黏性頑固，9月核心CPI持平0.3%，10月FOMC會議升息預期大幅上升

美國9月CPI月增率由0.4%→0.6%，符合市場預期，年增率由3.4%→3.7%；核心CPI持平在0.3%，高於市場預期的0.2%，年增率由2.4%→2.6%，服務(剔除租金)持平在0.3%，年增率由3.1%→3.2%；非核心的能源月增2.1%→5.2%(汽油+9.1%)，月度貢獻0.377個百分點、食品月增則降至0.0%；核心商品0.1%→0.3%，其中服務與休閒娛樂+0.3%、二手車+0.7%，以及教育與通訊+0.9%，核心服務月增0.3%→0.4%，租金由0.3%→0.4%，機票與汽車保險分別上漲0.1%、1.2%。經估算包含金融服務等容易受AI影響的八項為零貢獻，其中因記憶體與電子零組件漲價，資訊科技商品月增0.9%，但電話服務由5.4%回落至-0.1%；Fed克里夫蘭分行編制的中位數與截尾CPI月增率分別持平0.2%、由0.2%→0.3%，亞特蘭大分行編制的黏性CPI月增率由0.26%→0.29%。9月CPI報告說明剔除油價對CPI的影響，AI對商品、殘餘關稅以及服務通膨中的黏性(例如企業因為燃料等成本壓力漲價)頑固，加上租金連2個月意外地大幅回升，令核心CPI(月增率<0.25%)回到實現2%路徑受到阻力。CME Fed Watch顯示市場對Fed 10月升息1碼機率一度達5成，在Fed官員談話後，按兵不動機率重回到近7成。

Fed褐皮書顯示九個地區擴張，消費支出普遍停滯、價格壓力擴散

Fed發布的10月褐皮書顯示12個地方分行中，2區經濟適度成長(moderate)、3區溫和成長、4區小幅成長，另3區幾乎不變。製造業受資料中心、電力與部分工業需求帶動，但多數地區非製造活動成長有限；3區表示雇用溫和增加、5區小幅增加，4區大致持平；專業技術與熟練工種仍有缺口。值得注意的是，5區回報部分企業因AI投資改善生產力，選擇自然流失減員、延後招募，或預期新增職缺縮減；12個地區中有3區評估價格上漲強勁、8區為中等、1區溫和，其中4區認為漲價速度較前次加快，油價上漲出現在所有地區回報，柴油附加費透過運輸與供應鏈轉嫁。

Fed官員Bowman與Daly認為仍有時間觀察經濟與市場反應

Fed副主席Bowman表示，9月已升息後，決策官員有時間觀察經濟與市場的反應，不必立即再採取利率行動；舊金山分行總裁Daly表示認為更有可能需要追加升息，但沒有立即決策的急迫性；勞動市場穩定提供抗通膨空間；里奇蒙總裁Barkin表示CPI升幅高於預期，但需要評估更多經濟數據；芝加哥分行總裁Goolsbee表示9月CPI報告令人失望，尤其服務價格缺乏改善；他憂慮需求過熱具有持續性。素有Fed傳聲筒的《華爾街日報》記者Timiraos表示報告進一步強化Fed年內再加息一次的理由，更迫切的問題是是否仍有餘地等到12月再升息。

2026年10月15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	7719	-1.1	-1.1	1.3	12.8
	道瓊工業	51621	-0.1	0.9	-1.5	7.4
	歐洲Stoxx 600	638	0.4	1.2	0.3	7.7
	日本東證指數	4097	-0.3	-1.4	1.0	20.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	851	-0.0	-3.8	-2.5	17.9
	MSCI東協	770	-0.3	-2.2	-6.4	0.8
	滬深300	4218	-1.4	-3.2	-5.9	-8.9
	MSCI中國	72	-0.3	-0.2	-2.4	-13.8
	印度NIFTY	22623	-0.4	0.1	-3.3	-13.4
	巴西Bovespa	206506	-0.2	1.1	11.3	28.2
	越南VNINDEX	1705	-0.8	-2.8	-4.7	-4.5
	台灣加權	48626	0.6	-2.4	6.0	67.9
產業市場	NASDAQ	26693	-1.9	-3.1	1.9	14.8
	費城半導體	11684	-4.3	-10.6	5.0	65.0
	生技NBI	6870	1.6	-0.1	-1.7	20.4
	REITs	796	-0.9	1.9	-3.5	5.7
	KBW銀行	4218	-1.5	-1.3	-9.7	1.4
	S&P 500 能源	1040	0.8	6.9	5.7	51.4
	MSCI礦業	596	-2.5	-1.7	-6.9	8.3
	標普全球清潔能源	1062	-2.9	-3.8	-5.0	1.3
貨幣市場	美元指數	102.6	0.4	0.3	3.2	4.3
	歐元/美元	1.1	-0.4	-0.4	-3.4	-5.0
	美元/人民幣	6.7	0.1	-0.1	-0.2	-4.1
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.1	-2.4	4.5
	美元/日圓	158.3	0.0	0.2	2.6	1.0
	美元/南非幣	16.6	0.6	-0.2	2.1	0.2
	美元/新台幣	32.1	-0.2	0.9	1.2	2.1
商品市場	西德州原油	95.1	1.0	7.7	-2.1	67.1
	黃金	4105.4	-1.3	-0.1	-4.5	-5.0
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	5.19%	-2.3	-9.8	19.8	101.8
	美國2Y公債	4.80%	0.9	2.9	14.0	132.5
	美國投等債	5.98%	-1.0	-3.0	22.0	117.0
	美國非投等債	8.41%	11.0	18.0	71.0	188.0
	新興美元債	6.87%	1.0	-4.0	42.0	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。