永豐銀行 Bank SinoPac

2026年10月16日

寰宇金融日報

升息預期暫未升溫，三大指數收紅，費半連七黑



市場重點

美國9月PPI漲勢超出市場預期，但投資人對Fed升息預期未明顯變化，市場靜待今早Fed主席於曼谷IMF年會發表談話，美債10年券殖利率收低12.7bps至5.05%，反映市場資金暫時轉向低風險資產，美股由非AI族群領頭復甦，道瓊大漲556點，AI相關個股則呈現漲跌互見，黃仁勳公開表示 CoreWeave 無需輝達財務支援，CoreWeave(+5.94%)於前日跌深後反彈，終止連3黑，然Nvidia(-1.84%)、應用材料(-3.72%)、AMD(-1.50%)仍延續跌勢，費半尾盤跌幅收斂，但仍收跌0.88%，已連續7個交易日收黑，其他三大指數漲幅為0.08%~1.08%。

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16日

寰宇金融日報

市場動態

美國9月PPI月增1.3%創2022/3以來高，機票價格為核心PCE帶來推升壓力

美國2026年9月PPI月增率由0.5%→1.3%，高於預期的0.6%，創2022/3以來高，年增率由5.6%→6.3%，高於預期的5.4%，不含食品、能源的核心PPI月增率由0.2%→0.7%，高於預期的0.3%，年增率由4.8%→5.0%，高於預期的4.6%。細向來看，能源價格月增率由4.5%→10.8%，食品價格由-0.3%→1.2%，均連續2個月上升，核心商品價格由0.4%→0.3%，然整體服務價格由0.2%→0.8%，運輸服務價格由2.2%→3.4%，貿易服務由0.2%→1.4%，均創今年4月以來高，扣除運輸和貿易的服務價格亦由0.0%→0.3%；PPI for PCE方面，門診護理由0.4%→0.0%、居家醫療保健由-0.4%→-0.6%，但機票由2.6%→5.0%，顯示核心PCE存在上行風險；整體而言，9月PPI報告顯示能源、食品、服務價格均出現升溫跡象，PCE採計的服務項目也顯示核心PCE月增率可能較8月上升，使市場聚焦今早Fed主席Warsh於曼谷IMF年會發表談話。

美國零售銷售月增0.8%優於預期，但主要反映能源消費支出增加

美國9月零售銷售月增率由1.3%→0.8%，高於預期的0.3%，年增率由5.6%→6.3%，9月零售強勁主要反映油價上漲，導致加油站銷售月增率由4.0%→6.4%，其餘的12個項目中，雖有7項出現正成長，但增幅相對溫和，其中不含汽油與汽車由1.1%→0.2%，符合市場預期，用於計算GDP的控制組由1.2%→0.1%，低於市場預期的0.3%，數據一方面顯示8月零售表現強勁後的正常化，但從各項支出增速變化來看，也反映出伊朗戰爭導致油價保持高檔，使家庭在能源方面支出明顯提升，進而排擠其餘消費支出，因此在9月能源價格進一步走揚影響下，核心消費明顯較8月放緩。

Fed官員Hammack擔憂企業通膨預期升溫

Hammack表示企業普遍反映感受到高投入成本的壓力，他們發現物價上漲的速度比以往任何時候都要快，擔憂接連不斷的供應鏈衝擊導致企業形成一種預期，認為未來還會有更多類似的衝擊，而價格也會持續上升，同時因價格上漲的預期持續，貨幣政策就會更難發揮作用，使Fed需要採取更大的行動。

BOJ官員呼籲及時升息，呼籲以區間角度判斷中性利率水準

BOJ官員小枝淳子表示日本經濟已展現韌性，而通膨正趨向可持續性，鑒於通膨存在相當大的上行風險，以及持續寬鬆的金融環境，BOJ不應該在升息方面過於謹慎，需要及時調整政策利率，目前仍難以確定中性利率水準，應該將中性利率視為一個區間來判斷，且升息須從整體情況來判斷，而不是僅由中性利率水準而定；過去BOJ公布的中性利率水準區間為1.00%~2.50%，市場定價BOJ將升息至略高於區間中點的2.00%。

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16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	7744	0.3	-0.3	2.1	13.1
	道瓊工業	52178	1.1	1.8	0.2	8.6
	歐洲Stoxx 600	640	0.4	2.3	0.9	8.1
	日本東證指數	3999	-2.4	-2.3	-0.9	17.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	824	-3.2	-5.2	-4.5	14.1
	MSCI東協	771	0.1	0.6	-4.6	1.0
	滬深300	4166	-1.2	-3.3	-6.4	-10.0
	MSCI中國	70	-1.5	-0.3	-3.2	-15.1
	印度NIFTY	22997	1.7	3.4	-0.5	-12.0
	巴西Bovespa	204324	-1.1	-0.9	9.6	26.8
	越南VNINDEX	1698	-0.4	-2.3	-6.2	-4.8
	台灣加權	46970	-3.4	-4.8	3.2	62.2
產業市場	NASDAQ	26713	0.1	-1.8	2.8	14.9
	費城半導體	11581	-0.9	-8.3	3.6	63.5
	生技NBI	7004	2.0	3.0	1.7	22.7
	REITs	803	0.9	2.3	-2.4	6.7
	KBW銀行	4166	1.3	-0.8	-8.3	2.7
	S&P 500 能源	1024	-1.5	2.3	1.7	49.0
	MSCI礦業	596	0.0	-1.2	-6.2	8.4
	標普全球清潔能源	1053	-0.8	-3.5	-5.0	0.4
貨幣市場	美元指數	102.0	-0.5	-0.1	2.4	3.7
	歐元/美元	1.1	0.6	0.1	-2.8	-4.5
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.2	-0.3	-4.2
	澳幣/美元	0.7	-0.7	-0.5	-3.0	3.7
	美元/日圓	158.0	-0.2	0.1	1.9	0.8
	美元/南非幣	16.5	-0.6	-0.5	1.5	-0.4
	美元/新台幣	32.3	0.7	1.3	1.4	2.8
商品市場	西德州原油	98.0	3.0	7.1	-2.8	72.1
	黃金	4171.4	1.6	0.9	-2.8	-3.4
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	5.06%	-12.7	-16.9	5.6	89.1
	美國2Y公債	4.74%	-5.9	-1.9	7.5	126.5
	美國投等債	5.90%	-8.0	-7.0	13.0	109.0
	美國非投等債	8.31%	-10.0	5.0	55.0	178.0
	新興美元債	6.80%	-7.0	-10.0	31.0	109.0

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。