

2026年10月19日

寰宇金融日報

AI基礎建設利空持續重挫硬體股，費半創對等關稅以來單週最差表現

市場重點

AI基礎建設股的拋售潮持續，VIX指數盤中一度達22.31，根據市場消息可綜整成以下幾點：(1)通膨擔憂：國際原油價格再度上揚，布蘭特原油上漲3.51%至\$101.41，連7日上漲，Reuters指出是中東供應擔憂以及荷姆茲海峽周邊攻擊事件增加，美國9月進口價格大漲1.1%，非燃料輸入成本擴散；(2)金融風險：市場傳聞集中押注AI的對沖基金VARA AI爆倉；(3)個股：投資人對擔憂CoreWeave(-11.91%，週跌25.21%)大規模債務融資無法回收，Palo Alto (-7.63%，週跌18.33%)證實存在遠端程式碼執行漏洞事件，Oracle 5年期CDS升達300bps；S&P500 11大板塊中，以能源(+2.47%)、公用事業(+1.40%)領漲，而資訊(-2.45%)、通訊(-2.54%)領跌，終場四大指數收黑，費城半導體指數連8日下跌，為2006年以來最長的連跌紀錄，週跌11.41%，創2025/4對等關稅以來最大週跌幅。

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19日

寰宇金融日報

市場動態

Fed主席Warsh重申對AI的樂觀期待，然過渡期可能非常反覆，且需要考量短期交互作用

10/16 Fed主席Kevin Warsh於IMF年會表示全球經濟面對能源衝擊仍具韌性，美國經濟得益於AI帶動且正擴散至其他產業的投資浪潮，強調AI首先衝擊總需求，生產力與供給改善需要時間，過渡期可能非常反覆(very Bumpy)；對未來12至18個月就業影響也尚不確定，不能將其對長期生產力的樂觀視為短期寬鬆承諾，須同時評估能源、核心通膨及企業投資支出的交互作用，尤其在能源供給仍不穩定時，短期需求增長可能早於AI帶來的單位成本下降，限制政策轉向速度，談到貨幣政策仍拒絕前瞻指引，表示不預判10月會議決定。

美9月工業生產創2020/12以來最長擴張，美進口物價增速創2022/7以來高

美9月工業生產月增率由8月修正後的0.1%→0.7%，連6個月成長，為2020/12以來最長連續擴張，其中礦業、製造業與公用事業產出月增0.2%、0.3%與3.5%，因半導體相關產出受AI需求支持，但汽車與零組件走弱。整體產能利用率由8月76.3%→9月76.9%，製造業則為75.9%，仍低於長期平均；進口物價月增率由修正值的0.5%→1.1%，高於預期的1.0%，年增率由6.7%→8.1%，創2022/7以來最大漲幅；進口物價(不含原油)月增率亦是高於市場預期的0.8%，其中燃料進口價格月增4.8%，反映外部成本壓力已不限於能源，原因包括強勁的企業投資需求，其中資本財進口物價月增0.4%，連兩個月上漲；按來源地，中國進口價格月增0.7%，加拿大增1.3%；紐約Fed 10月服務業企業調查顯示，商業活動指數較上月下降12點至-20.7，為3月以來最低，企業對整體營運環境的評估遠低於正常水準，未來活動及資本支出意願也偏弱，受訪企業指出投入價格仍快速上升，銷售價格漲幅加速至2022年以來最高，且原物料供給可得性持續惡化。

本週聚焦

(a)經濟數據：10/23 S&P Global將發布10月已開發國家與印度PMI，中國將在10/19 公布 Q3 GDP、9月生產/零售/投資，加拿大、英國與日本將在本週發布9月CPI報告；(b)央行動態與官員演說：本週為10/28 FOMC前的會議緘默期，央行官員演說聚焦ECB，10/19 Lane、10/22 Lagarde、Panetta、BOE，10/21 Bailey，市場預期10/22韓國央行將維持政策利率3.00%不變；(c)財報公布：10/20 Netflix、GE、GM、RTX、SpaceX；10/21 Tesla、IBM、Meta、Lam Research、Texas Instruments；10/22 Bloom Energy、Western Digital、Blackstone；10/23 AE；(d)重要會議，10/20~10/21 APEC財長會議，10/21 NVIDIA CEO黃仁勳將在柏林GTC大會發表演說，10/22 EVIDENT AI SYMPOSIUM。

2026年10月19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	7659	-1.1	-1.9	1.4	11.9
	道瓊工業	52002	-0.3	0.7	1.1	8.2
	歐洲Stoxx 600	645	0.7	2.1	1.2	8.9
	日本東證指數	4066	1.7	-0.9	0.1	19.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	832	0.9	-4.9	-4.1	15.2
	MSCI東協	762	-1.1	-0.9	-5.3	-0.2
	滬深300	4171	0.1	-3.4	-6.9	-9.9
	MSCI中國	71	0.4	-1.6	-2.9	-14.8
	印度NIFTY	23146	0.6	2.8	-0.3	-11.4
	巴西Bovespa	205430	0.5	-1.7	10.7	27.5
	越南VNINDEX	1706	0.4	-1.7	-5.8	-4.4
	台灣加權	47111	0.3	-4.5	2.8	62.7
產業市場	NASDAQ	26140	-2.1	-4.5	0.6	12.5
	費城半導體	11137	-3.8	-11.4	-1.0	57.2
	生技NBI	6825	-2.6	-2.4	-1.1	19.6
	REITs	807	0.5	1.1	-1.2	7.2
	KBW銀行	4171	0.2	-0.9	-5.3	3.0
	S&P 500 能源	1050	2.5	5.0	7.4	52.7
	MSCI礦業	605	1.4	-1.8	-5.0	9.9
	標普全球清潔能源	1045	-0.8	-5.1	-5.6	-0.4
貨幣市場	美元指數	101.8	-0.2	-0.4	1.6	3.6
	歐元/美元	1.1	0.2	0.3	-2.0	-4.3
	美元/人民幣	6.7	-0.1	-0.1	-0.3	-4.3
	澳幣/美元	0.7	0.4	-0.5	-2.0	4.1
	美元/日圓	158.0	0.0	-0.2	1.1	0.8
	美元/南非幣	16.5	-0.2	-0.2	0.5	-0.5
	美元/新台幣	32.4	0.2	1.5	1.5	3.0
	西德州原油	101.4	3.5	10.4	4.0	78.2
商品市場	黃金	4165.6	-0.1	-0.7	-2.3	-3.6
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	5.07%	1.5	-16.5	5.0	90.6
	美國2Y公債	4.71%	-3.0	-7.9	-2.8	123.5
	美國投等債	5.89%	-1.0	-10.0	11.0	108.0
	美國非投等債	8.38%	7.0	14.0	64.0	185.0
	新興美元債	6.80%	0.0	-8.0	32.0	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。