永豐銀行 Bank SinoPac

2026年10月21日

寰宇金融日報

國際油價回落、市場觀望科技財報，四大指數漲跌互見



市場重點

葉門胡塞武裝持續宣稱攻擊沙烏地阿拉伯能源設施，使Brent原油期貨價格盤中一度升至每桶$111.99，創近五個月新高，然傳出伊朗總統與巴基斯坦陸軍參謀長討論美伊外交斡旋消息，帶動Brent原油期貨價格收跌0.69%至每桶$108.79、WTI原油期貨價格收跌1.8%至每桶$101.79，10年期美債殖利率亦同步下跌3.1bps至5.1085%，儘管投資情緒有所修復，但市場仍持續觀望本週科技企業財報，以確認AI投資需求的可持續性，使得部分資金轉入醫療領域，推動禮來(LLY)上漲約3.5%且盤中股價一度創新高、莫德納(MRNA)上漲約6.4%，股價升至2022年以來新高，終場美股四大指數漲跌互見。

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21日
寰宇金融日報

市場動態

台灣9月外銷訂單升至1,142.1億美元，連續第4個月創下歷史單月新高

台灣9月外銷訂單由1,029.6億美元升至1,142.1億美元，月增率由5.1%攀升至10.9%、年增率由71.4%小幅降至62.4%，主因AI、高效能運算及雲端服務等應用迅速擴張，相關供應鏈需求居高不下，加上國際原物料價格上漲，帶動整體接單動能維持高檔。科技類品方面，資訊通信產品接單年增率由100.5%→87.3%、電子產品接單年增率由83.9%→71.0%，科技產品整體接單需求均維持熱絡，主因人工智慧及雲端產業持續擴展，加上高效能運算等新興應用加速推展，帶動IC製造、晶片通路、記憶體等接單需求增加；傳統貨品方面，機械產品接單年增率由28.3%→21.5%、基本金屬接單年增率由26.8%→29.7%，均維持穩定成長，主因要受惠於AI相關供應鏈需求強勁，帶動相關金屬與半導體設備需求強勁。展望未來，全球經貿仍受地緣政治及國際貿易政策不確定性所牽動，惟在AI及新興科技應用持續擴張支撐下展現韌性，加上台灣半導體及伺服器相關供應鏈位居全球核心地位，均有助台灣外銷接單動能穩定成長。因此，台灣經濟部預估10月外銷訂單將較9月增加，金額落在1,125億至1,159億美元，年增率為62.0%至67.0%，2026全年突破1.1兆美元的機率相當高。

美國9月新屋開工低於預期，房地產市場仍面臨挑戰

美國9月新屋開工年化總數驟降5.2%至122.1萬套，遠低於市場預期的130.0萬套及8月上修值的128.8萬套，根據抵押貸款銀行家協會(MBA)資料，上週30年期固定房貸平均利率已攀升至7.5%，創2023/11以來最高水準，持續壓抑居民購屋需求。在需求疲弱及待售住宅庫存偏高之下，建商對後續開發亦轉趨審慎，9月住宅竣工量年化總數雖小幅上升2.2%至116.6萬套，但較去年同期仍大幅下滑14.0%，而作為未來住宅供給指標的建築許可亦月減0.2%至140.0萬套，獨棟住宅建築許可更是月減4.0%至84.5萬套，創2023/3以來最低。整體而言，在抵押貸款利率維持高檔、居民購屋負擔能力受限的環境下，美國房市供需兩端均面臨壓力，建商短期仍可能維持審慎開工態度，房地產市場復甦動能料持續受到抑制。

中國人行公布10月LPR連續17個月按兵不動，料短期調降機率不高

中國人行公布10月1年期及5年期LPR分別維持在3.0%及3.5%，符合市場預期，連續第17個月按兵不動，主因近期政策利率(7天期逆回購利率)保持穩定，加上銀行淨息差仍處於歷史低位，降低報價行主動調降LPR利率意願，且中國第三季GDP年增長4.5%，優於市場預期，亦降低人行採取全面降息的急迫性；此外，人行於9/29宣布調整多項結構性貨幣政策工具，包括調降PSL利率25個基點、增加支農支小再貸款額度5,000億元，以及提高科技創新和技術改造再貸款的本金支持比例至100%，顯示當前人行更優先採取定向降息來支持「新質生產力」產業。整體而言，在銀行淨息差仍承壓，以及近期結構性寬鬆措施陸續落地，人行將持續觀察政策成效，短期內全面降息的可能性不高，LPR料以維持穩定為主。

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21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	7713	0.3	-1.2	0.8	12.7
	道瓊工業	52496	1.0	1.6	1.6	9.2
	歐洲Stoxx 600	639	-0.1	0.6	0.5	7.8
	日本東證指數	4009	-1.4	-2.5	-2.0	17.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	821	-1.3	-3.6	-6.8	13.7
	MSCI東協	756	0.0	-2.0	-5.8	-0.9
	滬深300	4152	-0.5	-2.9	-7.9	-10.3
	MSCI中國	70	-1.3	-2.6	-4.3	-15.8
	印度NIFTY	22889	休市	休市	休市	休市
	巴西Bovespa	208296	1.6	0.7	12.5	29.3
	越南VNINDEX	1692	0.1	-1.6	-6.8	-5.2
	台灣加權	46293	-1.1	-4.2	-1.9	59.8
產業市場	NASDAQ	26425	-0.0	-2.9	-0.4	13.7
	費城半導體	11284	-0.3	-7.6	-5.4	59.3
	生技NBI	7108	3.2	5.1	2.0	24.5
	REITs	811	1.7	1.0	-0.1	7.7
	KBW銀行	4152	1.5	0.3	-5.1	3.3
	S&P 500 能源	1045	0.2	1.2	6.5	52.0
	MSCI礦業	596	-0.8	-2.5	-6.8	8.4
	標普全球清潔能源	1039	0.3	-5.0	-6.8	-0.9
貨幣市場	美元指數	101.7	-0.3	-0.5	1.5	3.4
	歐元/美元	1.1	0.2	0.3	-2.2	-4.3
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.2	-0.3	-4.4
	澳幣/美元	0.7	0.3	0.3	-1.7	4.9
	美元/日圓	158.2	-0.2	-0.1	0.8	0.9
	美元/南非幣	16.4	-0.2	-0.6	0.9	-1.0
	美元/新台幣	32.7	0.5	1.5	2.7	3.9
商品市場	西德州原油	97.8	-0.7	5.0	6.3	71.9
	黃金	4125.2	-0.4	-0.9	-5.8	-4.5
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	5.11%	-3.1	-10.0	11.2	94.2
	美國2Y公債	4.78%	0.4	-1.3	3.3	130.3
	美國投等債	5.95%	-1.0	-4.0	18.0	114.0
	美國非投等債	8.44%	3.0	14.0	71.0	191.0
	新興美元債	6.88%	1.0	2.0	40.0	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。