永豐銀行 Bank SinoPac

2026年10月22日

寰宇金融日報

財報提振投資人士氣，四大指數全面收高



市場重點

SpaceX(+7.79%)及Supermicro(+9.55%)等企業在10/20盤後公布出色的財報，成為美股當日表現最佳催化劑，加上迎接大型科技企業財報，美股四大指數開高，激勵AI相關個股表現，S&P500 11大部門由資訊(+1.61%)、工業(+0.91%)領漲，個股方面，例如Bloom Energy(+7.13%)、DataDog(+6.50%)、Lumentum(+3.43%)。盤後，TESLA(+3.41%)與META(+0.47%)財報發布後，盤後股價分別為下跌3.11%、上漲2.23%，終場四大指數全面收高，道瓊走升0.69%，S&P 500上揚0.58%；納斯達克上漲1.05%；費城半導體大漲1.97%。

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22日

寰宇金融日報

市場動態

META、TESLA財報摘要

META盤後發布上季業績，Q3營收646.01億美元(QoQ+6.2%，YoY+26.1%)，廣告曝光量YoY增10%、單價增14%；GAAP EPS由6.18→3.83美元，若排除98.9億美元法律相關費用，公司所列EPS為7.40美元。Capex為349.06億美元(QoQ+12.3%，YoY+80.2%)，FCF則轉負21.2億美元，全年資本支出指引由1,300~1,450億上調至1,350~1,450億，Q4營收指引730~760億，CEO Mark Zuckerberg表示Muse使用用戶突破千萬，由於商業化前景與計算成本直接相關，若要覆蓋數億乃至數十億用戶，必須同步提高計算效率並擴大基礎設施容量，正在建設能夠在未來幾年服務超過10億人的計算能力。TESLA Q3營收為280.5億美元，高於市場預期278.8億美元(QoQ+0.7%，YoY -0.2%)；排除監管積分的汽車毛利率18.1%，高於預期16.7%，FCF為15.3億美元，優於原估流出49.2億，主要是資本支出47.3億美元，低於市場預估75億，以及應付項目、遞延收入增加，年度由250億美元下調至200億美元，CEO馬斯克表示目標是到2030年前後實現年產約500萬輛汽車，儲能業務需求強勁，2027年Megapack產能幾已售罄。

市場持續定價政治風險，法10年券殖利率破5%、德法債利差創2011年以來高

10/21法債10年券殖利率在盤中突破5%至5.0130%，為2002/6以來高，德法債利差收於159bps，創2011/11以來高，5年期CDS則上揚至89 bps，法國示威、財政脆弱及預算政治不確定性共同壓抑債市，風險溢價反映投資人要求更高的補償，但尚未發展成危機程度；受法國街頭抗爭影響，Carrefour股價歐洲盤中約跌15%，最終收跌13.8%，市場消化10/ 20 Carrefour因估計法國抗爭、門市受損及營運干擾，發布的全年獲利展望下修，初估為影響營業利益8,000萬至2億歐元。

英國CPI或初步反映能源擴散效應，市場預期BOE 11月升息1碼

英國9月CPI年增率由3.1%→3.5%，高於預期的3.4%，創11個月高，核心CPI年增率由2.6%→2.8%，符合市場預期，創6個月高，能源價格是CPI的主要上漲來源，其中直接與間接來源比重較高的住房、公用事業與燃料、運輸分別貢獻CPI達1.31 p.p.，Q3的布蘭特原油平均約$90/bbl，高於BOE預估的$76/bbl，另外，英國天然氣和電力市場辦公室(Ofgem)將在2027/1設定天然氣價格上限，由於天然氣價格自7月以來大幅上漲(英國天然氣期貨7-9月平均上漲83.3%)，預估將再進一步推升CPI內的燃料價格；服務CPI年增率由3.4%→3.7%，高於BOE預估的3.6%，若剔除機票、包價旅遊和教育，則由3.9%→4.1%，顯示部份通膨壓力源自於內升或可能出現能源的傳導效應，故市場預估BOE將在11月升息1碼後，可能在2027/1再升息1碼。

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22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	7757	0.6	0.5	-0.1	13.3
	道瓊工業	52856	0.7	2.4	1.6	10.0
	歐洲Stoxx 600	644	0.9	1.1	0.4	8.8
	日本東證指數	4044	0.9	-1.3	-1.2	18.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	830	1.1	-2.5	-6.9	14.9
	MSCI東協	758	0.2	-1.5	-6.0	-0.7
	滬深300	4112	-1.0	-2.5	-9.4	-11.2
	MSCI中國	69	-1.3	-3.6	-6.9	-16.9
	印度NIFTY	22811	-0.3	0.8	-2.6	-12.7
	巴西Bovespa	206495	-0.9	-0.0	10.7	28.2
	越南VNINDEX	1739	2.8	2.0	-3.4	-2.6
	台灣加權	46888	1.3	-3.6	-1.7	61.9
產業市場	NASDAQ	26703	1.1	0.0	-1.5	14.9
	費城半導體	11506	2.0	-1.5	-7.5	62.4
	生技NBI	7125	0.2	3.7	1.1	24.9
	REITs	803	-0.9	1.0	-1.9	6.7
	KBW銀行	4112	1.2	3.0	-4.8	4.5
	S&P 500 能源	1048	0.3	0.7	9.7	52.4
	MSCI礦業	594	-0.4	-0.4	-6.8	8.0
	標普全球清潔能源	1049	1.0	-1.2	-6.9	0.0
貨幣市場	美元指數	101.8	0.1	-0.8	1.3	3.5
	歐元/美元	1.1	-0.0	0.7	-2.0	-4.4
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.3	-0.3	-4.5
	澳幣/美元	0.7	0.4	0.8	-1.3	5.3
	美元/日圓	158.1	-0.0	-0.1	0.5	0.9
	美元/南非幣	16.4	-0.1	-1.4	0.8	-1.1
	美元/新台幣	32.5	-0.6	1.2	2.2	3.3
商品市場	西德州原油	97.2	-0.7	3.5	9.0	70.7
	黃金	4140.7	0.4	0.9	-4.7	-4.1
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	5.12%	1.0	-6.6	16.8	95.2
	美國2Y公債	4.81%	3.0	0.8	6.0	133.3
	美國投等債	5.96%	1.0	-2.0	23.0	115.0
	美國非投等債	8.40%	-4.0	-1.0	72.0	187.0
	新興美元債	6.88%	0.0	1.0	42.0	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。