永豐銀行 Bank SinoPac

2026年10月29日

寰宇金融日報

FOMC按兵不動，甲骨文帶動半導體類股領漲，美股收紅



市場重點

Fed如市場預期按兵不動，主席Warsh肯定政策發展，但重申對抗通膨的決心，整體基調大致符合預期，企業消息方面，SK海力士釋出強勁展望，預期記憶體需求將持續超越供給至2030年，帶動其ADR大漲13.30%，並激勵記憶體與儲存族群走強；甲骨文則上修2030財年營收展望至2,250億美元，並提出限制額外籌資規模的規劃，股價大漲10.73%，提振AI相關類股表現。終場美股四大指數全面收紅，三大指數連續第三個交易日上漲，費半連四紅，惟盤後微軟、Alphabet公布資本支出均低於市場預期，導致Neocloud等相關類股盤後轉跌。

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29日
寰宇金融日報

市場動態

Fed按兵不動，主席Warsh肯定政策發展，但控制通膨目標仍堅定

(a)FOMC以10票贊成2票反對維持政策利率3.75%~4.00%不變，Hammack與Cook投票反對本次決策，主張升息1碼。聲明中將經濟擴張步伐的描述由穩固(solid)調整為強勁(strong)，但聲明指出更多資訊將協助委員會確定適當的政治立場，宣布2027年的8次會議中將會安排其中1次會議討論廣泛的貨幣政策策略，不會基於政策利率進行投票，也不會發表會議聲明，2028年的8次會議中則會安排2次進行。

(b)Fed主席Warsh於會後記者會表示經濟成長強勁不必然代表過熱，因生產力改善可能推升潛在成長率，顯示Fed暫時不會因景氣數據表現強勁而升息，同時指出通膨補償、預期降溫，以及金融環境趨緊，皆屬通膨朝目標方向邁進的正面訊號。然需留意①通膨目標方面，Warsh強調Fed堅守2%通膨目標，不存在較寬鬆或隱性的通膨目標，恢復物價穩定仍為Fed首要任務；②金融環境方面，Warsh表示9月升息後金融條件略微收緊，顯示緊縮措施已初步發揮效果，但也提到緊縮幅度並不顯著，顯示目前緊縮程度未必足以使通膨回歸目標，Fed還有升息空間。

(c)Fed的決策路徑思考：投顧認為Fed後續仍有升息空間，主要考量包括：①通膨壓力仍高：9月CPI、PPI均高於市場預期，核心PCE年增率預估維持3%以上，且10月國際油價保持高檔，12月FOMC會議前公布的通膨數據難見明顯改善；②景氣維持韌性：美國10月製造業及服務業PMI均保持55以上，顯示經濟猶存擴張動能，仍有承受升息能力，本次FOMC也將經濟成長描述由穩固轉為強勁，顯示Fed對景氣更具信心；③降低通膨目標仍然堅定：Warsh強調Fed堅守2%通膨目標，儘管9月升息後金融條件略為收緊，但預期通膨4Q改善空間有限，將凸顯進一步緊縮的必要性。綜上，考量通膨黏性與經濟韌性仍支持Fed進一步緊縮，投顧預期Fed將於12月會議及1Q/27各升息1碼，終端利率達4.25%～4.50%。

澳洲9月通膨高於預期，RBA釋出鷹派言論

澳洲公布9月CPI月增率由0.4%→0.8%，高於市場預期的0.7%，年增率由4.0%→4.3%，高於預期的4.2%。以季平均來看，Q3/26 CPI年增率持平於3.9%，高於RBA 8月預測的3.5%，也高於其2%~3%的目標區間，另截尾平均年增率由3.6%→3.7%，亦高於預期的3.6%。CPI報告加劇RBA升息壓力，RBA行長Bullock於CPI數據發布後表示對經濟而言，通膨不應長期偏離目標，否則可能導致通膨預期實現，進而影響價格與工資的制定決策，並提到一些國際和國內通膨上行風險已經或正在出現，因此通膨很可能高於8月的預測。數據發布後，OIS隱含11月RBA的升息機率已由本週稍早的60%升破80%。

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29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	-0.2	0.8	13.1
	道瓊工業	52475	0.2	-0.7	1.9	9.2
	歐洲Stoxx 600	644	0.1	-0.1	0.9	8.8
	日本東證指數	3992	-0.1	-1.3	-2.9	17.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	836	1.9	0.7	-5.2	15.7
	MSCI東協	752	0.1	-0.8	-6.8	-1.4
	滬深300	4084	0.8	-0.7	-5.9	-11.8
	MSCI中國	68	0.6	-2.0	-6.7	-18.6
	印度NIFTY	22699	-0.2	-0.5	-0.4	-13.1
	巴西Bovespa	171006	-2.7	-17.2	-6.5	6.1
	越南VNINDEX	1767	0.3	1.6	-0.8	-1.0
	台灣加權	47036	2.0	0.3	-2.1	62.4
產業市場	NASDAQ	26550	0.3	-0.6	-1.0	14.2
	費城半導體	11684	1.8	1.6	-6.3	65.0
	生技NBI	7256	1.5	1.8	1.8	27.1
	REITs	808	-0.7	0.6	1.0	7.4
	KBW銀行	4084	0.6	1.2	0.4	5.7
	S&P 500 能源	1052	0.4	0.4	10.3	53.0
	MSCI礦業	579	0.3	-2.5	-5.2	5.3
	標普全球清潔能源	1000	-0.7	-4.8	-6.4	-4.7
貨幣市場	美元指數	102.2	-0.1	0.4	1.0	3.9
	歐元/美元	1.1	0.3	-0.7	-1.9	-5.0
	美元/人民幣	6.7	-0.0	-0.1	-0.7	-4.6
	澳幣/美元	0.7	0.4	0.4	0.5	5.7
	美元/日圓	157.8	-0.1	-0.2	0.3	0.7
	美元/南非幣	16.6	-0.2	1.4	1.1	0.3
	美元/新台幣	32.4	-0.1	-0.1	2.0	3.2
商品市場	西德州原油	102.8	2.9	5.8	15.5	80.6
	黃金	4067.4	0.2	-1.8	-1.2	-5.8
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	5.02%	2.1	-10.2	-21.9	85.1
	美國2Y公債	4.70%	-3.9	-10.9	-23.3	122.5
	美國投等債	5.86%	1.0	-10.0	-17.0	105.0
	美國非投等債	8.16%	-1.0	-24.0	-10.0	163.0
	新興美元債	6.88%	0.0	0.0	5.0	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。