永豐銀行 Bank SinoPac

2026年11月04日

寰宇金融日報

資金重回科技擁抱、油價持續下跌，四大指數漲跌互見



市場重點

美國9月JOLTS數據優於預期，顯示勞動市場仍具韌性，帶動10年期美債殖利率回升5bps至4.96%；此外，傳出美軍襲擊伊朗格什姆島，導致油價盤中一度反彈，惟因市場持續期待美伊外交談判取得進展，壓抑WTI及Brent原油期貨最終分別下跌0.4%及1.0%至每桶$96.09、$103.6。儘管美債殖利率回升，但AI及半導體類股在大幅修正後迎來反彈，支撐標普、那指和費半收紅，然Apple財報顯示毛利率壓力未消退拖累股價跌1.9%，加上部分能源類股表現偏弱，壓抑道瓊表現，終場四大指數漲跌互見。

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11月04日

寰宇金融日報

市場動態

美軍對伊朗發動有限軍事打擊，短期較難達成實質協議

美伊局勢再傳變數，根據《華爾街日報》報導，美國一名官員於11/3證實美軍已於11/2對伊朗發動空襲，攻擊目標為伊朗格什姆島，由於當地地下隧道內存放伊朗反艦飛彈、水雷、無人機及攻擊艇，市場認為該島可能已成為美國軍方的新打擊目標，而該官員強調此次打擊屬於「防禦性」行動，不代表美國將恢復對伊朗發動軍事打擊，也不意味著戰事即將升級。然而，伊朗軍方發言人警告若美國進一步採取軍事行動，伊朗將立即展開反擊，另有伊朗高級官員坦言，雙方距離達成終戰協議仍相當遙遠。儘管如此，卡達外交部發言人表示，美伊雙方仍致力於透過外交途徑化解衝突，目前正審視調停方提出的建議，並持續尋求縮小分歧，顯示外交斡旋尚未中斷。展望未來，儘管美伊雙方仍保留外交談判空間，但伊朗態度依舊強硬，短期內達成實質協議的難度仍高，若後續軍事衝突反覆，恐加劇市場對荷姆茲海峽航運及原油供應中斷的擔憂，進而推升國際油價與通膨預期，並增加金融市場波動風險。

美國9月JOLTS職缺優於市場預期，勞動市場仍具有韌性

美國勞工部公布，9月JOLTS職缺數由上月上修值719.0萬個增加至752.3萬個，優於市場預期的710.0萬個並創近4個月高，職缺率亦由4.3%升至4.5%；此外，當月招聘人數由527.1萬人至540.2萬人，招聘率由3.3%升至3.4%，裁員及解僱人數則從176.8萬人減少至164.1萬人，裁員率降至1.0%，顯示企業勞動需求有所回升，且裁員意願仍相對有限。整體而言，儘管9月非農就業僅增加2.9萬人，反映企業實際招聘步伐依舊謹慎，但職缺數回升及裁員人數下降，顯示美國勞動市場仍維持「低招聘、低裁員」的結構，考量近期Fed官員普遍釋出偏鷹信號，且在就業市場仍具韌性、通膨壓力尚未明顯緩解的情況下，預期Fed仍將持續以抑制通膨為政策優先考量。

中國人行調升金融機構外匯存款準備金，人民幣漲勢短期料有所放緩

中國人行於11/3宣布，自11/15起將金融機構外匯存款準備金率由4%上調至6%，是2021/12以來首次調升，預估將收緊約240億美元外匯流動性，主要是人民幣近期受惠於中國出口表現強勁、貿易順差擴大及企業結匯需求增加，帶動在岸人民幣連續13個交易日升值，創1996年以來最長連漲紀錄，且臨近企業年底財務結算、春節前備付資金需求升溫，可能進一步放大人民幣升值季節性效應，促使人行出手抑制人民幣過快升值。消息公布後，在岸人民幣一度跌破6.67，創近一周新低。整體而言，雖然市場預估將收緊約240億美元外匯流動性，但相較於今年每月約500億美元的淨結匯規模，該政策對美元供需的直接影響相對有限，象徵意義大於實質效果，主要反映人行有意抑制人民幣單邊快速升值預期，考量中國貿易順差及年底企業結匯需求仍將支撐人民幣，預期人民幣中長期仍將維持升值趨勢，但短線升值速度將有所放緩。

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11月04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	7569	0.4	-2.0	-2.0	10.6
	道瓊工業	51787	-0.4	-1.1	1.2	7.7
	歐洲Stoxx 600	646	-0.6	0.3	2.3	9.0
	日本東證指數	3930	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	807	-1.6	-1.5	-8.3	11.8
	MSCI東協	733	-0.8	-2.4	-7.3	-3.9
	滬深300	4009	-0.2	-1.0	-8.0	-13.4
	MSCI中國	68	0.3	1.4	-4.2	-17.9
	印度NIFTY	23811	1.6	4.7	6.2	-8.9
	巴西Bovespa	165529	-1.4	-5.8	-13.8	2.7
	越南VNINDEX	1700	-0.6	-3.5	-2.2	-4.8
	台灣加權	43308	-3.6	-6.0	-10.7	49.5
產業市場	NASDAQ	25372	0.8	-4.2	-6.7	9.2
	費城半導體	10600	2.6	-7.7	-19.3	49.7
	生技NBI	7266	0.8	1.6	4.6	27.3
	REITs	835	0.1	2.6	5.9	10.9
	KBW銀行	4009	-0.6	0.5	1.6	5.6
	S&P 500 能源	1025	-0.8	-2.2	6.3	49.1
	MSCI礦業	554	-1.5	-4.2	-9.5	0.6
	標普全球清潔能源	1024	2.2	1.8	-6.5	-2.3
貨幣市場	美元指數	101.9	0.1	-0.4	-0.0	3.6
	歐元/美元	1.1	0.1	0.6	-0.6	-4.7
	美元/人民幣	6.7	0.3	0.1	-0.5	-4.5
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-0.8	0.2	4.4
	美元/日圓	158.7	0.5	0.5	0.5	1.3
	美元/南非幣	16.6	0.1	-0.1	-0.2	0.4
	美元/新台幣	32.8	0.5	1.0	3.0	4.4
商品市場	西德州原油	96.1	-0.4	-3.8	7.4	68.8
	黃金	3929.7	-0.4	-3.2	-5.1	-9.0
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	4.96%	5.0	-3.5	-30.9	79.5
	美國2Y公債	4.63%	3.7	-10.6	-19.4	115.8
	美國投等債	5.81%	0.0	-4.0	-24.0	100.0
	美國非投等債	8.30%	0.0	13.0	1.0	177.0
	新興美元債	6.82%	3.0	-6.0	-13.0	111.0

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。