10月FOMC評論

財富管理部投資研究科

2026年10月29號

十月FOMC決議評論：本次決議暫停升息，物價穩定仍是首要任務

決議與投票變化 × 華許記者會重點 | 問答內容依國內外會後報導整理

政策利率 | 維持不變

3.75–4.00%

九月升息 25bp 後，十月等待更多資訊

投票 | 全票轉為分歧

12–0 → 10–2

九月：一致升息 / 十月：多數暫停

2 票主張再升息

政策訊號 | 通膨仍高

2% 通膨目標

經濟評估：穩健 → 強勁

Cook、Hammack 主張升息 25bp

01

經濟強勁，尚非過熱

多數官員未判定經濟過熱；
生產力改善可擴大供給能力。
目標是降通膨並維持成長，
不把成長加速直接等同通膨。

02

AI 投資也受利率約束

華許反駁 AI 投資免疫於升息；
九月以來投資人更審慎，
信用條件收緊，政策已見作用。
AI 需求與供給效果仍待辨識。

03

韓國：觀察科技投入

記者問縮表對海外美債持有與
美元融資的影響；華許轉談
韓日供應鏈與對韓國的關注。
未提出具體海外資金保護措施。

延伸觀察 11/16 生產力與就業聽證會 | 2027 年 7 次利率表決、2028 年擬減至 6 次

註：十月無新點陣圖；投票對應不同決議，不能將 12–0 → 10–2 直接視為政策轉鴿。

資料來源：鉅亨網、FedWatch、Bloomberg，陽信銀行財管部整理 2026.10.29

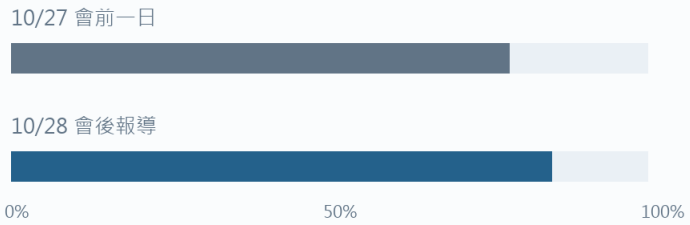
十二月升息機率上升，明年緊縮預期下滑

近端升息機率上修 ≠ 整條利率路徑上移 | 市場反應與後續情境分開判讀

十二月升息 25bp 機率

78.3% → **85.0%**

增加 6.7 個百分點



市場仍押注十二月升息，
但減少對 2027 年續升息的押注。

下一次決策：12/8–9

追蹤 PCE、就業、能源價格與信用條件；
華許未承諾下次會議方向。

資產	已發生：10/28 市場反應	後續：條件式研判
股	三大美股指數小幅收高；企業財報亦提供支撐。	獲利可支撐行情；若利率再上修，高估值股承壓。
債	短端殖利率先升後回落；十年期殖利率當日走高。	若通膨黏著，長債仍承壓；續升息降溫有利中短債。
匯	美元在記者會期間轉弱；未隨十二月升息押注走強。	看相對利差與風險情緒；通膨再熱可支撐美元。

註：85.0% 為報導快照，非即時值；債匯反應含會中 / 會後時點。右欄為本報情境分析，並非 Fed 預測。

資料來源：鉅亨網、FedWatch、Bloomberg，陽信銀行財管部整理 2026.10.29

【免責聲明暨注意事項】

(一)鑒於各資料係依據公開資訊及本行認為可靠之資料來源整理僅供參考之用。本行已盡力確保資訊之正確性與即時性，惟不保證其完整性及正確性，如有錯漏或疏忽，本行不負任何法律責任。

(二)本資料所載市場資訊與分析僅為一般性說明，不構成任何投資建議要約或招攬。投資人於進行投資決策前應審 慎評估自身財務狀況、投資目標及風險承受能力，並自行承擔投資風險與投資結果。

(三)本資料如涉及外國有價證券或金融商品，其相關資訊係依各該國法令辦理，投資人應留意包括市場價格波動、 匯率變動及其他相關風險。

(四)本資料所提及之經濟或市場趨勢預測，僅為分析判斷， 不代表相關金融商品之未來績效。投資前請詳閱產品說明文件並留意最新市場資訊。

(五)未經本行同意，不得將本資料全部或部分內容進行抄錄、轉載或散布。