

主要市場收盤行情

市場	收盤	漲跌幅	市場	收盤	漲跌幅
道瓊	50906.05	-0.86%	美2Y債券	4.89	0.22%
標普500	7651.54	-0.25%	美10Y債券	5.28	0.93%
那斯達克	26861.06	0.24%	SOFR 10Y	4.90	0.89%
費半	12628.62	0.00%	美元指數	101.45	0.08%
日經225	66753.72	1.94%	布蘭特原油	103.53	0.92%
台灣加權	47940.13	0.65%	黃金	4157.41	-0.60%

長天期殖利率再創高，三大指數表現分歧

盤勢分析

1) 殖利率再創高點，美股表現分歧

美國8月PCE通膨優於預期，但強勁的就業與經濟成長數據反而推升公債殖利率攀抵數十年高點，壓抑股市評價；美股道瓊、標普收低，那斯達克受半導體撐盤逆勢走高，三大指數表現分歧。

2) 美伊談判卡關，油價走高

美伊重啟荷姆茲海峽通行的談判持續陷入僵局，加上全球精煉油品供給吃緊，布蘭特原油與WTI雙雙走高；儘管沙國原油出口回升部分抵銷漲勢，9月布蘭特原油仍寫下近月最大單月漲幅。

3) 美光財報亮眼，HBM看漲

記憶體大廠美光公布季報，營收獲利優於預期，資料中心業務創新高，惟資本支出擴大，股價反應相對保守；集邦顧問估明年HBM均價顯著攀升，供應鏈後市添想像空間。

4) 黃金現貨小幅收黑

受美元走強、公債殖利率維持高檔等資金成本因素影響，現貨黃金承壓小幅收黑；惟聯準會升息路徑預期反覆，黃金9月跌幅已見收斂，長線避險與央行購金需求支撐未減。

市場觀察

短線而言，殖利率高檔與油價波動或增添雜音，惟隨經濟數據公布、聯準會路徑漸趨明朗可望緩解；長線來看，AI伺服器與記憶體需求的結構性成長趨勢未變；建議股債多元配置，逢低布局優質資產，掌握中長期收益契機。

免責聲明暨注意事項 1、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。2、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。3、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。4、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。投資前請詳閱產說明文件並留意最新市場資訊。 5、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。