市場日報

陽信銀行財富管理部

主要市場收盤行情

市場	收盤	漲跌幅	市場	收盤	漲跌幅
道瓊	52342.56	-0.25%	美2Y債券	4.60	-2.12%
標普500	7720.39	-0.30%	美10Y債券	4.94	-1.61%
那斯達克	26184.72	-1.38%	10Y美元SOFR	4.56	-1.67%
費半	11518.20	-1.42%	美元指數	102.04	-0.15%
日經225	64659.47	1.10%	布蘭特原油	114.88	-0.38%
台灣加權	46368.33	-1.42%	黃金	4021.52	-1.13%

Alphabet財報失色拖累美股收低

盤勢分析

1) AI回報疑慮擴大拖累科技股

Alphabet第三季營收與每股獲利低於預期，且自由現金流連兩季為負，市場重新檢視AI龐大投資的回收能力，科技權值股承壓；那斯達克與費半跌幅居前，拖累三大指數收低。

2) 通膨升溫鞏固年底升息押注

美國第三季GDP年化成長3.4%，展現經濟韌性；惟9月PCE月增0.5%、年增3.6%，通膨再升溫，FedWatch年底升息機率維持約85%，利率路徑不確定性仍高。

3) Marvell融資疑慮升高

Marvell傳進入收購Lumentum的後期談判，市場關注大型併購的融資與執行成本，Marvell股價重挫。AI光通訊供應鏈仍有擴張需求，但投資人更嚴格衡量資本配置與回報。

4) 升息預期升溫壓抑現貨金

美國PCE升溫推高年底升息預期，現貨金同步走低；即便美債避險買盤帶動殖利率下行，較高的持有機會成本仍壓抑金價，反映黃金對利率預期的敏感度，使金價短線仍續受壓抑。

市場觀察

短線留意大型科技財報、通膨與升息押注；長線聚焦AI投資現金流與回報。股債分散配置，債券以中短天期優質債為核心。

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。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、MoneyDJ