

金融市場投資週報

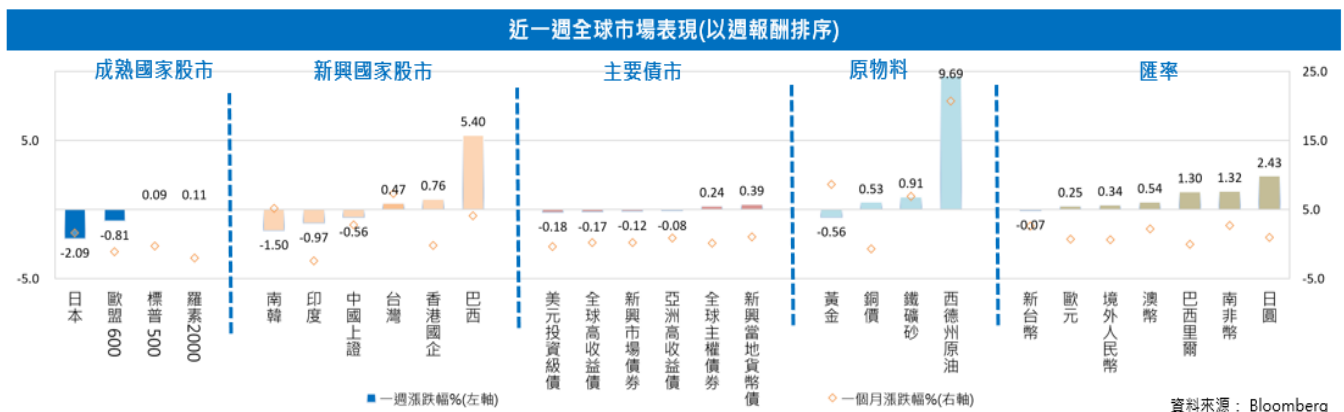
2026 年 9 月 7 日

上週重點訊息

- **全球公債殖利率飆高，聯準會理事緩和升息預期：**通膨疑慮及政府債務問題推升長天期公債殖利率。近期日本、美國、英國、德國及法國長天期公債殖利率升至多年高點；Fed 理事 Christopher Waller 表示，若通膨持續朝 2% 目標邁進，他傾向在 9 月會議按兵不動，並強調 9 月決策將高度依賴即將公布的 8 月 CPI 數據，市場解讀此為相對鴿派訊號，有助緩解股、債市場壓力。
- **美伊衝突再升級：**美國近期擴大對伊朗相關軍事目標的打擊行動，伊朗亦採取報復措施，市場擔憂中東原油供應及荷姆茲海峽運輸安全受到干擾，布蘭特原油價格已升至每桶 95 美元附近，進一步推升全球通膨預期，增加市場對未來貨幣政策路徑的不確定性。
- **AI 行情分化，Nvidia 收購開源 AI 開發平台 Hugging Face：**Snowflake 公布優於預期的財報後股價大漲，並帶動 ServiceNow、Salesforce 及 Adobe 等軟體股走強，反觀博通雖然財報優於預期，但第四季展望及對客製 AI 晶片競爭疑慮壓抑股價表現。Nvidia 宣布以約 129 億美元收購全球最大的開源 AI 開發平台 Hugging Face，意味 Nvidia 正由 GPU 硬體進一步延伸至模型、資料集及 AI 開發者生態系，藉此鞏固其在全球 AI 基礎建設領域的核心地位。

市場展望與操作策略

- **AI 題材擴散，科技股中期向上趨勢料不變：**近期股市修正主要來自美債殖利率攀升，壓縮部分科技股的評價空間，半導體族群因而承壓。然而，AI 變現題材接棒，資金由晶片端輪動至軟體應用層，預料 AI 應用商機持續發酵。惟建議適度降低高評價、高擁擠度及高度依賴遠期獲利族群的配置比重。此外，投資人可透過定時定額或利用市場拉回時分批布局具獲利成長潛力的台股及日股。
- **3~10 年美國公債/投資級債為債市首選：**美國通膨及需求數據仍展現韌性，使市場對年底前升息的預期再度升溫，對美國財政赤字、公債供給及長期通膨風險仍要求較高的風險溢酬。考量目前 3 至 10 年期美國公債及投資級債可鎖定較高收益率，且受長天期財政風險影響相對較小，因此現階段 3 至 10 年期美國公債及投資級債的風險報酬結構仍相對具吸引力。



本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散布。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。