金融市場投資週報

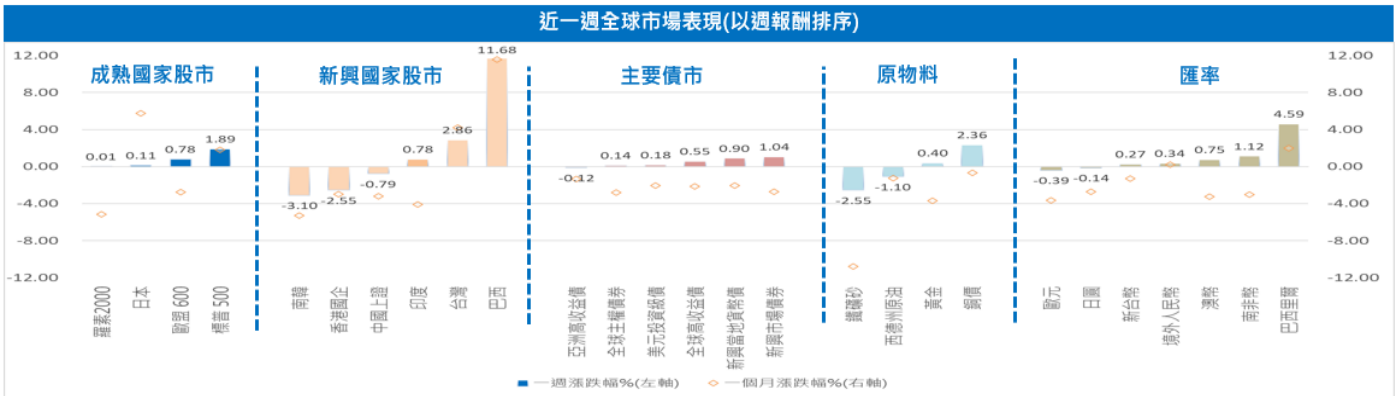
2026 年 10 月 13 日

上週重點訊息

- **TOPIX 啟動大規模改革：**日本交易所集團 10 月 7 日公布 TOPIX 調整結果，符合新制納入標準的成分股將由 9 月底的 1,636 檔降至 986 檔，另有 35 檔股票新納入。現有成分股中，共有 683 檔未符合流動性及浮動市值等標準，這些股票將自 2026 年 10 月底起逐步降低權重，並於 2027 年 10 月重新評估，屆時仍未達標者將於 2028 年 7 月底降至零。此次改革有助於改善 TOPIX 成分股的流動性及投資價值，並促使企業更加重視市場評價。
- **巴西總統選舉波索納洛首輪領先魯拉：**巴西最高選舉法院 10 月 5 日公布首輪投票結果，參議員弗拉維奧．波索納洛取得 47.03%的有效票，現任總統魯拉獲得 45.16%，兩人均未取得過半票數，將於 10 月 25 日進行第二輪決選。若最終由波索納洛當選將相較有利於巴西股市表現。
- **IEA 支持加速釋出既有儲油：**國際能源署（IEA）10 月 7 日表示，會員國支持加快釋出 3 月已承諾提供的儲油，並將優先增加柴油供應。截至目前，會員國已釋出約 3.25 億桶儲油；若剩餘承諾全數執行，可再向市場提供約 1 億桶供應，有助緩解運輸業與農業面臨的燃料成本壓力。隨各國持續釋出戰略儲備石油，將有利於在短期內壓抑全球油價進一步上行。

市場展望

- **標普 500 獲利預估連續上修，資訊科技為主要推升來源：**標普 500 企業獲利預估連續兩季上修，其中資訊科技產業為主要改善來源，反映 AI、雲端運算及資料中心需求仍然強勁。雖然美國資料中心仍面臨電力與基礎設施瓶頸，但建置規模持續擴大，AI 投資也逐步延伸至記憶體、網路設備、資安及企業應用等領域。因此，預期科技類股的獲利動能仍具支撐，具 AI 供應鏈優勢的台股與日股亦可望延續相關成長動能。
- **中天期債券可望兼顧息收與利率風險：**美國經濟仍具韌性，加上政府與企業發債供給維持高檔，可能使市場利率維持在較高水準。雖然投資級債信用利差位於相對低檔，但企業獲利、現金流及償債能力仍具支撐，較高的美國公債基準利率也使其利息收益維持一定水準。短天期債券面臨利率下降後的再投資風險，長天期債券則較易受到公債供給及利率波動影響，因此中天期美國公債及投資級債可望在息收與利率風險之間維持較為平衡的表現。



資料來源：Bloomberg

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。