

晨 會 報 告 (一)

2026. 9. 30 星期三

目 錄

頁 次

一、總經重要訊息評論	2
二、市場重要訊息評論	3
三、產業重要訊息評論	5

國際股市收盤行情

股市	指數名稱	收盤指數	漲跌	漲跌幅
美國	Dow Jones Index	51,349.92	-131.59	-0.3%
	NASDAQ	26,797.54	-22.84	-0.1%
	S&P 500	7,670.84	-12.85	-0.2%
	費城半導體 SOX	12,629.16	+163.92	+1.3%
歐洲	英國金融時報	10,632.21	-52.67	-0.5%
	法國 CAC	8,035.87	-42.61	-0.5%
	德國 DAX	25,399.21	+24.79	+0.1%

股市	指數名稱	收盤指數	漲跌	漲跌幅
亞洲	台股加權	47,631.96	-392.64	-0.8%
	上証綜合	3,830.45	+6.83	+0.2%
	香港恆生	24,523.57	-118.94	-0.5%
	日經 255	65,481.27	-396.35	-0.6%
	韓國綜合	6,870.81	-18.93	-0.3%
新興	巴西 BOVESPA	183,828.00	+837.00	+0.5%
	俄羅斯 RTS	844.80	+6.45	+0.8%
	印度 BSE	72,529.07	-242.65	-0.3%

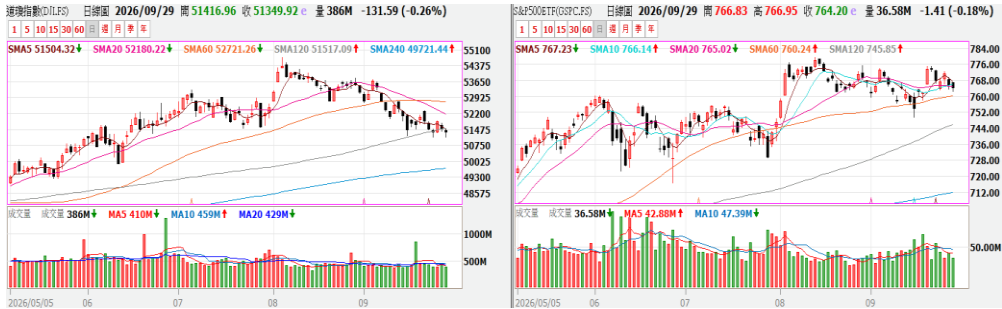
收盤指數最近更新日： 20260929

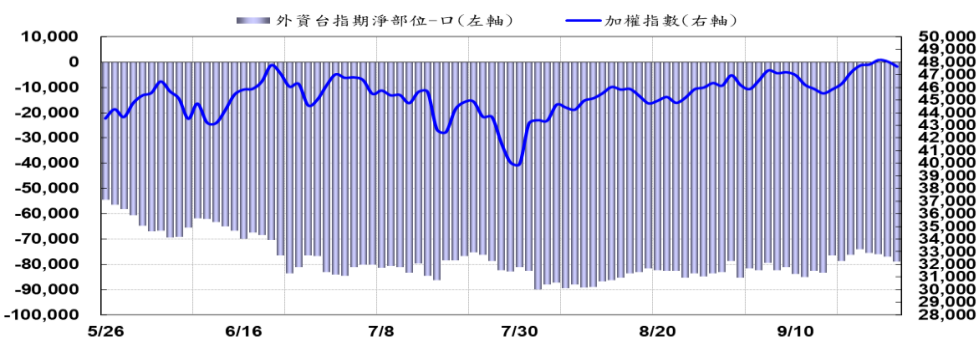
本刊所刊載之內容僅做為參考，惟已力求正確與完整，但因時間及市場客觀因素改變所造成產業、市場或個股之相關條件改變，投資人需自行考量投資之需求與風險，本公司恕不負擔任何法律責任。任何轉載或引用本報告內容必須經本公司同意。

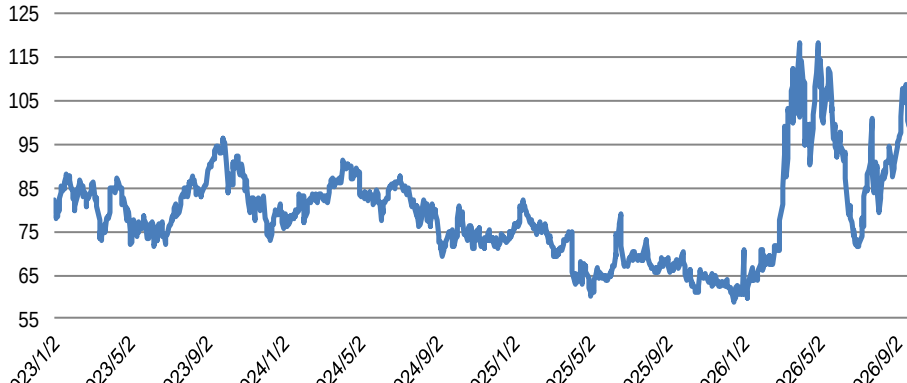
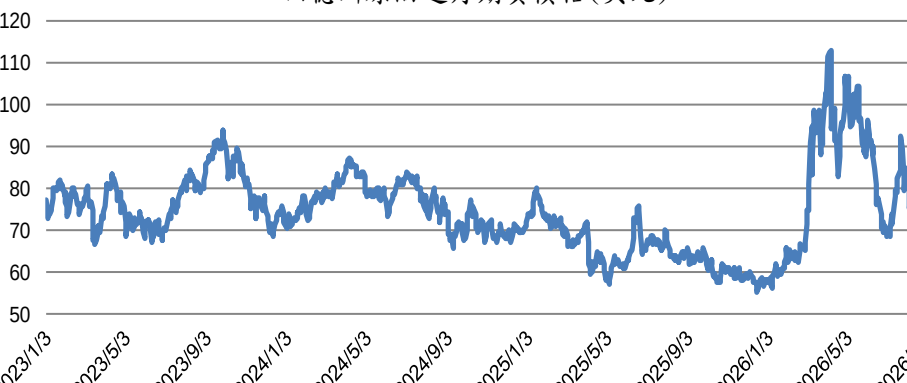
一、總經重要訊息評論

總經	標題	美國 8 月 JOLTS：職缺低於預期，勞動需求降溫但尚未進入裁員循環
	兆豐評論	美國 8 月 JOLTS 職位空缺降至 708 萬，低於市場預期 723 萬，職缺率由 4.4% 降至 4.3%，同期招聘人數 519 萬，高於 7 月的 515 萬，招聘率由 3.2% 升至 3.3%，勞動市場延續職缺下降招聘偏弱。 再看勞工端，主動離職率維持 1.9%，員工跳槽意願仍低，勞工議價能力偏弱，後續薪資成長壓力有望維持溫和，但裁員解僱率只有 1.0%，也沒有同步上升，因此目前仍是低招聘、低離職、低裁員的低流動勞動市場。 所以這次 JOLTS 對利率的訊號偏溫和，職缺下降代表勞動需求繼續降溫，但只要招聘與裁員沒有同步惡化，單一 JOLTS 還不足以確認就業市場明顯轉弱。接下來關鍵看 9 月非農、失業率及薪資成長，職缺下降如果進一步傳導到招聘、工時與非農就業，才會形成更明確的勞動市場降溫訊號，並影響市場對後續升息路徑的定價。 （研究員：吳俞潔）

二、市場重要訊息評論

國際股市	標題	FED 官員談話後壓低 10 月再升息機率，美股四大指數跌多漲少
	兆豐評論	1. 儘管美股早盤長債殖利率再創高，所幸紐約聯儲主席 Williams 表示聯準會有時間觀察數據再決定是否升息，殖利率從盤中高點回落，三大指數也收斂跌幅，費半指數則續強至終場。道瓊工業指數下跌 131.59 點，或 0.26%，報 51,349.92 點。那斯達克指數下跌 22.84 點，或 0.09%，報 26,797.54 點。S&P 500 指數下跌 12.85 點，或 0.17%，報 7,670.84 點。費城半導體指數上漲 163.92 點，或 1.32%，報 12,629.16 點。 2. 上漲的個股有，應材+5.19%、Meta+3.24%、博通+1.58%、美光 +1.05%、MRVL+4.51%、LITE+5.66%。下跌的個股有，蘋果-2.66%、高通-1.80%、輝達-0.72%、Alphabet-0.53%、沃爾瑪-1.78%。 3. 技術面，標普 500 指數近期於月線上下來回波動，反覆回測季線及前高支撐有守，上週再度收復月線後，醞釀向突破區間盤整型態。  (研究員：吳國興)

籌碼	標題	法人賣超力道轉強，外資空單連日增加，留意短線持續震盪拉回
	兆豐評論	1. 週二外資賣超625億元(買進3379億、賣出4005億)，買超標的：南亞(1303)、友達(2409)、力積電(6770)、中鋼(2002)、臻鼎-KY(4958)。賣超標的：元大台灣50(0050)、主動中信台灣收益(00406A)、南茂(8150)、國巨*(2327)、主動統一台股增長(00981A)。 週二投信買超5.7億元，買超標的：聯電(2303)、台塑化(6505)、臻鼎-KY(4958)、元大台灣50(0050)、昇陽半導體(8028)。賣超標的：華邦電(2344)、富邦金(2881)、國巨*(2327)、日月光投控(3711)、南亞科(2408)。 週二自營商賣超164億元，買超標的：主動統一升級50(00403A)、台玻凱基5C購04(069821)、元大台灣50反1(00632R)、長榮國票5A購02(058132)、友達(2409)。賣超標的：主動中信台灣收益(00406A)、群益臺灣加權正2(00685L)、主動中信台灣收益(009816)、復華富時不動產(00712)、元大台灣50正2(00631L)。 2. 在期貨部分，週二外資在台指期淨空單部位由口77031增至79029口，偏空水位。前十大交易人近月部位由淨多單口7394減至4742口，偏多水位。 3. 週二外資在台股現貨賣超625億元，台指期淨空單增至79029口，現貨續賣超，期貨空單增加，籌碼偏空。 4. 大盤融資+35億融資餘額6186億，融資維持率191%，不包含ETF 169%。 5. 美元指數近期從低點反彈走高，回到101之上且接近7月高點，也離6月高點101.8僅也些微差距，短期強勢美元不利台股資金面。 外資台指期淨部位及台股走勢  資料來源：CMoney (研究員：吳啟宇)

原物料	標題	中東原油出口逐步恢復，9/29 國際油價大幅滑落
	兆豐評論	1. 沙烏地重新啟動東西管線部分運作，紅海沿岸Yanbu港恢復油輪裝載作業，市場對中東原油出口前景的預期升溫，9/29原油期貨價格大幅滑落。 2. 西德州原油(WTI) 期貨下跌3.22美元或3.5%，收報89.38美元。 3. 布蘭特原油(Brent)期貨收跌2.69美元或2.6%，報每桶102.59美元。 4. 伊朗最高國家安全委員會秘書雷札伊29日表示，德黑蘭已將結束戰爭的條件轉達給美方，但總統川普仍未作出決定。 布蘭特原油近月期貨價格(美元)  西德州原油近月期貨價格(美元)  資料來源：CMoney (研究員：莊弼彥)

三、產業重要訊息評論

無