財富管理日報

2026年1月15日

金融市場摘要

道瓊	標普500	那斯達克	費城半導體	美10年債
49149.6	6926.6	23471.8	7701.5	4.1320
-42.4	-37.1	-238.1	-46.5	
▼0.1%	▼0.5%	▼1.0%	▼0.6%	▼4.7bps

黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
4626.6	62.0	4126.1	30941.8	31.630
40.1	0.9	-12.7	234.6	0.0
▲0.9%	▲1.4%	▼0.3%	▲0.8%	▲0.1%

市場對美國干預伊朗政治風險的預期升溫，推動風險性資產回調，資金湧入美國公債、黃金等資產，美股三大指數齊跌。經濟數據方面，去年12月PPI年增3.0%、零售銷售月增0.6%均高於預估，數據使市場降息預期延續保守，而避險需求推動10年美債利率下滑4.7bps。股市方面，銀行股財報好壞參半，美國銀行、富國銀行與花旗集團跌幅介於3-5%；科技七巨頭全面收低；能源類股走強限縮指數跌幅空間。白宮宣布對轉運至中國的Nvidia H200、AMD MI325X晶片加徵25%關稅，盤後股價均小幅走跌。**Fed重啓降息，將逐步引導公債利率走低，布局可鎖定低波動、高信評的標的；股市評價偏高、波動加劇，但企業獲利穩健仍有利長線發展。**

市場觀望地緣風險發展，泛歐600指數上漲0.2%續於歷史高點徘徊，礦業、化工類股走強，媒體、科技板塊表現相對弱勢。

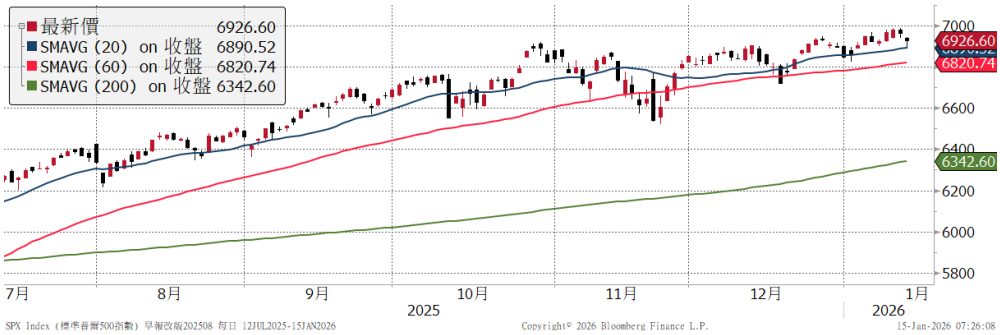
亞股延續漲勢。日本國會改選議題推升「高市交易」，日圓一度走貶，激勵日經225指數收高1.5%，由半導體、商社類股領漲。中國2025年貿易順差逼近1.2兆美元(年增20%)，惟陸港股表現分歧，上證開高收低，受銀行、地產類股拖累，AI應用、算力硬體股活躍；恒生指數盤中翻黑後轉正。台積電法說會前股價持平，鴻海大漲4%領漲權值股，電子、AI供應鏈貢獻主要漲點，支撐台股收漲0.8%逼近31000點，成交量6587億元。

伊朗國內政治動盪加劇，帶動油價上漲1.4%，西德州原油升至每桶62美元。美元雙率走弱、避險性買盤支撐下，金價上漲0.9%。

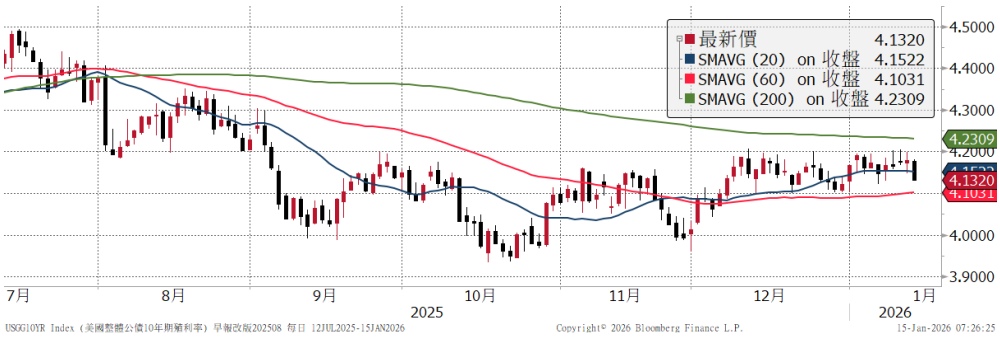
揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

重要指數近 6 個月走勢

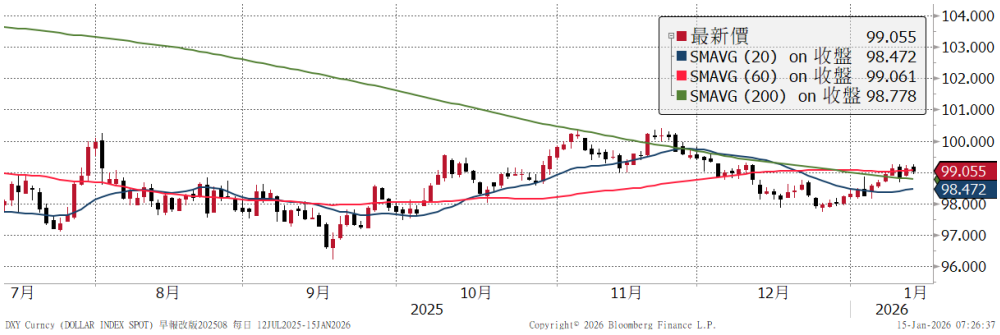
標普 500



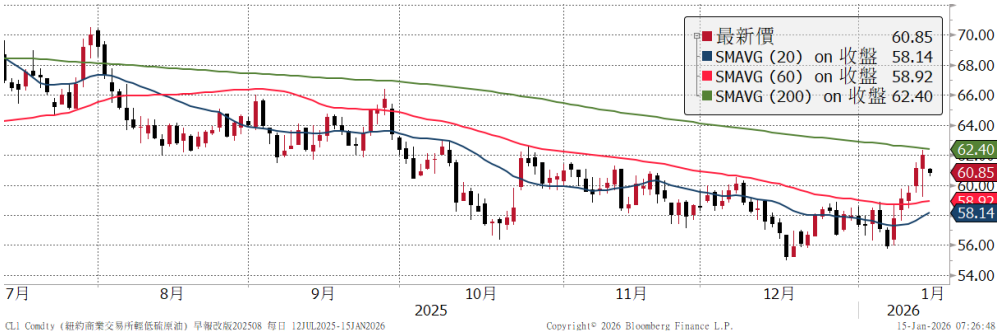
美 10 年債利率



美元指數



西德州原油



資料來源：Bloomberg

揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

全球金融市場

	收盤	1日	1週	1月	今年
全球股		%	%	%	%
MSCI全球	1037	-0.1	0.5	2.7	2.2
MSCI新興市場	1479	0.5	1.1	6.4	5.3
美洲股					
美道瓊	49150	-0.1	0.3	1.4	2.3
美S&P500	6927	-0.5	0.1	1.5	1.2
美Nasdaq	23472	-1.0	-0.5	1.2	1.0
費半指數	7701	-0.6	1.7	9.5	8.7
羅素2000	2652	0.7	3.0	3.9	6.8
巴西聖保羅	165146	2.0	2.0	2.7	2.5
歐洲股					
德國DAX	25286	-0.5	0.7	4.5	3.2
英國富時100	10184	0.5	1.4	5.5	2.5
法國CAC40	8331	-0.2	1.2	3.3	2.2
泛歐600	612	0.2	1.1	5.8	3.3
亞太股					
日本日經225	54341	1.5	4.6	7.0	7.9
中國上證	4126	-0.3	1.0	6.3	4.0
香港恒生	27000	0.6	2.0	4.0	5.4
香港國企	9316	0.3	1.9	2.7	4.6
南韓KOSPI	4723	0.6	3.8	13.4	12.1
印度SENSEX	83383	-0.3	-1.9	-1.9	-1.9
台灣	30942	0.8	1.7	9.8	6.9
股票型ETF					
美股全市場VTI	341	-0.4	0.3	1.5	1.7
那斯達克QQQ	620	-1.1	-0.7	1.0	0.9
半導體SOXX	331.9	-0.4	2.2	10.8	10.2
羅素2000 IWM	263	0.7	3.0	3.7	6.9
金融股XLF	54	-0.1	-2.6	-1.5	-1.1
生技股IBB	173	0.9	-2.2	2.0	2.4
營建股ITB	108	-0.9	11.8	5.3	12.1
新興股EEM	58	0.4	1.6	6.5	5.6

	收盤	1日	1週	1月	今年
匯率		%	%	%	%
美元	99.06	-0.1	0.4	0.7	0.7
歐元	1.1644	0.0	-0.3	-0.9	-0.9
日圓	158.46	0.4	-1.1	-1.9	-1.0
英鎊	1.3443	0.2	-0.1	0.5	-0.3
瑞士法郎	0.7999	0.1	-0.3	-0.4	-0.9
澳幣	0.6682	0.0	-0.6	0.5	0.1
新興貨幣指數	46.78	-0.0	0.3	0.9	0.4
南非幣	16.406	-0.0	0.3	2.4	1.0
境內人民幣	6.9729	0.1	0.3	1.1	0.2
台幣	31.630	0.1	-0.3	-1.4	-0.6
商品					
黃金	4626.6	0.9	3.8	7.1	6.8
WTI原油	62.02	1.4	10.8	7.4	6.3
基本金屬	587.77	0.5	2.9	13.1	6.4
VIX	16.75	4.8	8.9	6.4	12.0
利率	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	3.51	-2.3	4.0	-1.3	3.7
美國10年	4.13	-4.7	-1.6	-5.2	-3.5
美10年-2年	0.62	-2.4	-5.8	-4.2	-7.2
德國10年	2.81	-3.3	0.2	-4.3	-4.1
美投資級	4.81	-2.0	0.0	-6.0	0.0
美非投資級	6.60	2.0	13.0	-10.0	7.0
歐非投資級	5.69	-1.0	-4.0	-15.0	-14.0
新興美元	5.72	-1.0	-2.0	-9.0	1.0
新興當地	3.79	-0.1	-1.1	-5.5	-1.0
債券型ETF		%	%	%	%
長天期公債TLT	88.33	0.6	0.6	1.1	1.3
投資級債LQD	111.03	0.3	0.4	0.8	0.8
非投資級債HYG	81.04	0.0	0.2	0.6	0.5
新興美元EMB	96.36	0.2	0.2	0.1	0.1
新興當地EMLC	25.96	0.0	0.1	1.1	0.5

註: 美投資級、美非投資級、歐非投資級、新興美元、新興當地, 為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率。

揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
1 月 12 日	歐元區	1 月 Sentix 投資者信心	-5.0	-1.8	-6.2
1 月 13 日	美國	12 月 NFIB 中小型企業樂觀指數	--	99.5	99
		12 月 CPI(月比)	0.3%	0.3%	--
		12 月核心 CPI(年比)	2.7%	2.6%	2.6%
		12 月實質平均時薪(年比)	--	0.8%	0.8%
1 月 14 日	美國	12 月 PPI(年比)	2.7%	3.0%	2.8%
		11 月零售銷售(月比)	0.5%	0.6%	0.0%
	日本	12 月工具機訂單(年比)	--	10.6%	14.8%
	中國	12 月出口(年比)	3.1%	6.0%	5.9%
1 月 15 日	美國	首次申請失業救濟金人數	--	--	208k
	德國	2025 年 GDP(年比)	0.20%	--	-0.20%
1 月 16 日	美國	1 月 NAHB 房屋市場指數	--	--	39
	德國	12 月 CPI(年比)	1.80%	--	1.80%

揭露事項與免責聲明

本報告為國泰世華銀行（下稱“本公司”）提供理財客戶及媒體記者之參考資料，並非針對特定客戶所作的投資建議，且在本報告撰寫過程中，並未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本報告所提供的資訊無法適用於所有讀者。

本報告係根據本公司所取得的資訊加以彙集及研究分析，本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。本報告不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

國泰金融集團（下稱“本集團”）所屬各公司可能個別基於特定目的且針對特定人士出具研究報告、提供口頭或書面的市場看法或投資建議（下稱“提供資訊”），鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告與本集團其他單位所提供資訊可能有不一致或相牴觸之情事；本集團所屬公司從事各項金融業務，包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等。本集團各公司對於本報告所涵蓋之標的可能有投資或其他業務往來關係，各公司從事交易之方向亦可能與本報告不一致，讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，不應以前述不一致或相抵觸為由，主張本公司或本集團其他成員有侵害讀者權益之情事。

國泰世華銀行 2012 年 7 月 27 日金管證投字第 1010033031 號函
台北市松仁路七號 B1 電話: 8722-6666。