財富管理日報

2026年1月14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
49192.0	6963.7	23709.9	7748.0	4.1792
-398.2	-13.5	-24.0	73.2	
▼0.8%	▼0.2%	▼0.1%	▲1.0%	▲0.4bps

黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
4586.5	61.2	4138.8	30707.2	31.656
-11.0	1.7	-26.5	139.9	0.0
▼0.2%	▲2.8%	▼0.6%	▲0.5%	▼0.1%

川普近日表態，主張對信用卡利率設定為期一年的10%上限，試圖藉此紓解美國民眾在高通膨環境下的負債壓力，受此影響，銀行股持續承壓，VISA重挫4.4%、摩根大通大跌4.2%、萬事達卡修正3.9%，使得美國三大指數同步回落。經濟數據面，美國12月核心CPI與上月持平在2.6%，低於預期。財報方面，摩根大通因為承接蘋果信用卡業務，提列22億美元信用損失準備，不過，排除一次性因素調整後，每股盈餘為5.23美元，優於預期的每股4.92美元。**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。**

歐股在歷史高位附近徘迴，泛歐600指數狹幅震盪，不過，能源類股受到油價走強影響而上漲逾2%。

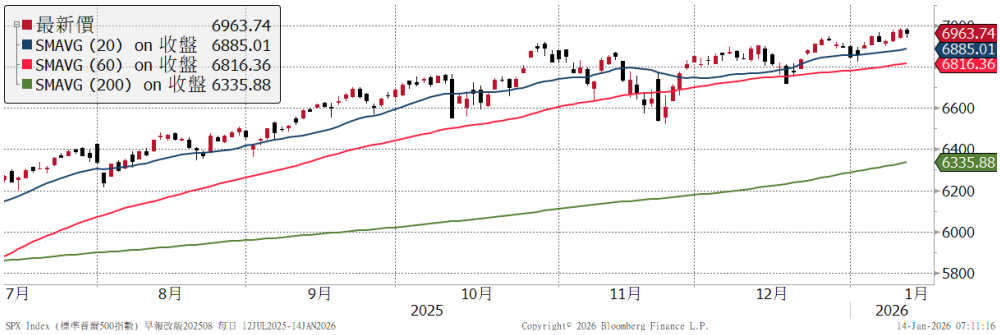
亞股普遍走揚。日本執政的自民黨傳出預計將於1月下旬解散衆議院，並在2月中上旬舉行提前大選，受此激勵，日股開高走高，終場日經225指數大漲3.1%，首次收盤站上53000點關卡，寫下歷史新高，其中科技類股大漲逾6%。國安基金功成身退，不過傳出台美關稅將降至15%，激勵台股開盤大漲，權王台積電也再寫新高1720元，不過調節賣壓讓盤中一度翻黑，但終場仍上漲0.5%，成交量亦達7234億元。

匯率方面，受到日圓貶至159，創半年新低，美元指數重回99關卡。伊朗國內示威活動擴大，使得西德州原油大漲2.8%並突破每桶60美元，為2個月來新高。黃金一度來到每盎司4630美元，不過獲利賣壓出擺，終場小跌0.2%。

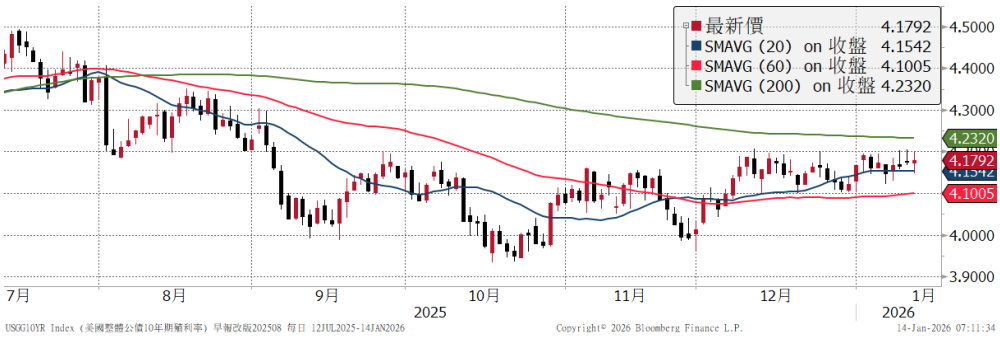
揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

重要指數近 6 個月走勢

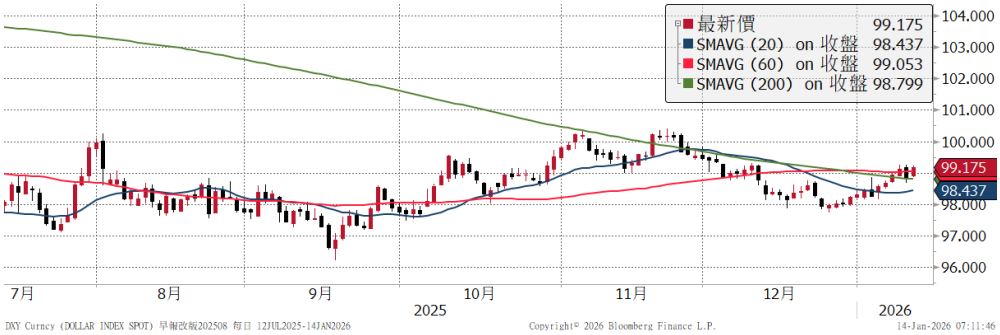
標普 500



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	1038	-0.0	0.3	2.9	2.3
MSCI新興市場	1472	0.4	0.3	5.9	4.8
美洲股					
美道瓊	49192	-0.8	-0.5	1.5	2.3
美S&P500	6964	-0.2	0.3	2.0	1.7
美Nasdaq	23710	-0.1	0.7	2.2	2.0
費半指數	7748	1.0	1.3	10.2	9.4
羅素2000	2633	-0.1	1.9	3.2	6.1
巴西聖保羅	161973	-0.7	-1.0	0.8	0.5
歐洲股					
德國DAX	25421	0.1	2.1	5.1	3.8
英國富時100	10137	-0.0	0.1	5.1	2.1
法國CAC40	8347	-0.1	1.3	3.5	2.4
泛歐600	610	-0.1	0.9	5.6	3.1
亞太股					
日本日經225	53549	3.1	2.0	5.4	6.4
中國上證	4139	-0.6	1.3	6.7	4.3
香港恒生	26848	0.9	0.5	3.4	4.8
香港國企	9285	0.7	0.4	2.3	4.2
南韓KOSPI	4693	1.5	3.7	12.6	11.4
印度SENSEX	83628	-0.3	-1.7	-1.6	-1.6
台灣	30707	0.5	0.4	9.0	6.1
股票型ETF					
美股全市場VTI	342	-0.2	0.3	1.9	2.1
那斯達克QQQ	626	-0.1	0.5	2.1	1.9
半導體SOXX	333.3	0.9	1.5	11.3	10.7
羅素2000 IWM	261	-0.1	2.1	3.0	6.2
金融股XLF	54	-1.9	-3.8	-1.3	-1.0
生技股IBB	171	-0.0	0.0	1.1	1.5
營建股ITB	109	1.0	10.1	6.2	13.1
新興股EEM	58	-0.7	0.4	6.0	5.1

	收盤	1日	1週	1月	今年
匯率		%	%	%	%
美元	99.17	0.3	0.6	0.8	0.9
歐元	1.1642	-0.2	-0.4	-0.9	-0.9
日圓	159.14	-0.6	-1.6	-2.5	-1.5
英鎊	1.3422	-0.3	-0.6	0.4	-0.4
瑞士法郎	0.8011	-0.5	-0.7	-0.6	-1.0
澳幣	0.6682	-0.4	-0.8	0.7	0.2
新興貨幣指數	46.75	-0.0	0.2	0.9	0.4
南非幣	16.402	-0.1	-0.3	2.4	1.0
境內人民幣	6.9777	-0.1	0.1	1.0	0.2
台幣	31.656	-0.1	-0.4	-1.5	-0.7
商品					
黃金	4586.5	-0.2	2.0	6.8	6.3
WTI原油	61.15	2.8	7.0	6.5	6.5
基本金屬	584.84	-0.1	0.2	12.5	5.9
VIX	15.98	5.7	8.3	1.5	6.9
利率	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	3.53	-0.2	6.9	1.0	5.9
美國10年	4.18	0.4	0.6	-0.5	1.2
美10年-2年	0.64	0.4	-6.5	-1.7	-4.7
德國10年	2.85	0.6	0.5	-1.0	-0.8
美投資級	4.83	-2.0	1.0	-4.0	2.0
美非投資級	6.58	-1.0	12.0	-12.0	5.0
歐非投資級	5.70	0.0	-6.0	-14.0	-13.0
新興美元	5.73	-1.0	-1.0	-8.0	2.0
新興當地	3.79	0.0	0.2	-5.4	-0.9
債券型ETF		%	%	%	%
長天期公債TLT	87.82	0.2	0.6	0.5	0.8
投資級債LQD	110.75	0.2	0.3	0.5	0.5
非投資級債HYG	81.04	0.0	0.2	0.6	0.5
新興美元EMB	96.16	-0.1	-0.2	-0.1	-0.1
新興當地EMLC	25.95	-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)	0.30%	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)	2.60%	--	--
		11 月零售銷售(月比)	0.40%	--	0.00%
	日本	12 月工具機訂單(年比)	--	--	14.80%
	中國	12 月出口(年比)	3.00%	--	5.90%
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