

金融市場摘要

道瓊 49442.4 292.8 ▲0.6%	標普500 6944.5 17.9 ▲0.3%	那斯達克 23530.0 58.3 ▲0.2%	費城半導體 7837.3 135.8 ▲1.8%	美10年債 4.1694 ▲3.7bps
黃金 4616.2 -10.4 ▼0.2%	西德州原油 59.2 -2.8 ▼4.6%	上證 4112.6 -13.5 ▼0.3%	台灣加權 30810.6 -131.2 ▼0.4%	台幣 31.593 0.0 ▲0.1%

美股四大指數均漲，費半表現最佳，亮點在台積電ADR強彈4.44%，法說會宣布2026年資本支出上看520億至560億美元，並提振信心。此外，台美正式簽署貿易協議，承諾各2500億美元直接投資與政府擔保，以強化半導體供應鏈回流。銀行股如高盛與摩根士丹利均創下52週新高。經濟數據方面，上週初領失業金人數降至19.8萬人，勞動力穩健使10年期美債殖利率回升至4.16%。Fed重啟降息，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。

歐股同步在歷史高位徘徊，泛歐STOXX 600指數收漲。資產管理巨頭施羅德因獲利優於預期股價飆升，為金融板塊注入強心針。然而，精品龍頭Burberry因市場擔憂中國需求疲軟而走跌，顯示終端消費動能仍存隱憂。經濟數據上，德國2025年GDP初步預估增長0.2%，擺脫衰退陰霾；法國通膨則因能源價格下滑，年末增速放緩至0.8%。

亞洲市場表現分歧，法說會前台積電失守1700元關卡。日經225指數受半導體回檔拖累下跌0.42%，但東證股價指數在5大商社帶領下，連續3日改寫收盤新高。陸股滬指收跌0.33%，兩市成交額顯著縮減至3.21兆元人民幣，資金明顯由軟體題材轉向設備端。韓國KOSPI指數則受汽車與造船族群領漲，強升1.58%收4797點，再創新高，韓央行則維持基準利率2.5%不變。

美元指數受強韌就業數據帶動，觸及六週高點。原油價格因伊朗局勢緩和重挫逾4%；金價則受強勢美元壓制微跌0.20%。

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，自行決定投資方針，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		收盤	1日	1週	1月	今年
全球股		%	%	%	%	匯率		%	%	%	%
MSCI全球	1038	0.2	0.9	3.0	2.3	美元	99.36	0.3	0.4	1.1	1.1
MSCI新興市場	1478	-0.1	1.8	7.7	5.3	歐元	1.1609	-0.3	-0.4	-1.2	-1.2
美洲股						日圓	158.63	-0.1	-1.1	-2.5	-1.2
美道瓊	49442	0.6	0.4	2.1	2.9	英鎊	1.3381	-0.5	-0.4	-0.3	-0.7
美S&P500	6944	0.3	0.3	1.9	1.4	瑞士法郎	0.8032	-0.4	-0.5	-1.0	-1.3
美Nasdaq	23530	0.2	0.2	2.0	1.2	澳幣	0.6699	0.3	0.0	1.0	0.4
費半指數	7837	1.8	5.4	12.1	10.6	新興貨幣指數	46.85	0.2	0.6	1.0	0.6
羅素2000	2675	0.9	2.7	5.7	7.8	南非幣	16.335	0.4	1.2	2.5	1.3
巴西聖保羅	165568	0.3	1.6	1.9	2.8	境內人民幣	6.9671	0.1	0.3	1.2	0.3
歐洲股						台幣	31.593	0.1	-0.1	-0.7	-0.5
德國DAX	25352	0.3	0.9	4.6	3.5	商品					
英國富時100	10239	0.5	1.9	5.0	3.1	黃金	4616.2	-0.2	3.1	7.2	6.9
法國CAC40	8313	-0.2	0.8	2.3	2.0	WTI原油	59.19	-4.6	2.5	4.2	3.1
泛歐600	615	0.5	1.8	5.5	3.8	基本金屬	585.19	-0.4	3.5	12.8	6.4
亞太股						VIX	15.84	-5.4	2.5	-4.0	6.0
日本日經225	54111	-0.4	5.9	8.0	7.5	利率	%	bps	bps	bps	bps
中國上證	4113	-0.3	0.7	6.4	3.7	美國2年	3.56	5.4	7.6	6.3	9.1
香港恆生	26924	-0.3	3.0	5.1	5.1	美國10年	4.17	3.7	0.2	-0.3	0.2
香港國企	9267	-0.5	2.5	4.0	4.0	美10年-2年	0.60	-1.7	-7.6	-6.6	-8.9
南韓KOSPI	4798	1.6	5.4	17.3	13.8	德國10年	2.82	0.5	-4.4	-3.4	-3.6
印度SENSEX	83383	休市	-0.9	-2.2	-2.2	美投資級	4.83	2.0	-2.0	-4.0	2.0
台灣	30811	-0.4	1.5	10.6	6.4	美非投資級	6.56	-4.0	9.0	-14.0	3.0
股票型ETF						歐非投資級	5.70	1.0	-2.0	-15.0	-13.0
美股全市場VTI	342	0.3	0.6	2.0	2.0	新興美元	5.72	0.0	-4.0	-7.0	1.0
那斯達克QQQ	622	0.4	0.2	1.8	1.2	新興當地	3.79	0.2	-0.0	-4.2	-0.7
半導體SOXX	337.22	1.6	5.5	13.2	12.0	債券型ETF	%	%	%	%	
羅素2000 IWM	266	0.9	2.8	5.4	7.9	長天期公債TLT	88.31	-0.0	1.1	1.0	1.3
金融股XLF	54	0.4	-2.7	-1.1	-0.7	投資級債LQD	110.89	-0.1	0.6	0.5	0.6
生技股IBB	171	-1.3	-1.0	0.7	1.1	非投資級債HYG	81.04	0.0	0.1	0.5	0.5
營建股ITB	109	1.3	8.7	7.0	13.6	新興美元EMB	96.40	0.0	0.4	0.0	0.1
新興股EEM	58	0.6	2.1	7.4	6.2	新興當地EMLC	25.99	0.1	0.5	1.2	0.7

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, 自行決定投資方針, 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	215k	198k	208k
	德國	2025年 GDP(年比)	0.2%	0.2%	-0.2%
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之要約或要約之引誘。

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抵觸之情事；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

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，自行決定投資方針，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。