財富管理日報

2026年1月13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
49590.2	6977.3	23733.9	7674.8	4.1752
86.1	11.0	62.6	36.1	
▲0.2%	▲0.2%	▲0.3%	▲0.5%	▲1.0bps

黃金	西德州原油	上證	台灣加權	台幣
4597.5	59.5	4165.3	30567.3	31.630
88.0	0.4	44.9	278.3	0.0
▲2.0%	▲0.6%	▲1.1%	▲0.9%	▼0.1%

傳川普政府即將與台灣達成貿易協議，除了台灣進口商品關稅可望降到15%，台積電在亞利桑那州將再投資興建至少5座半導體廠。受科技股上漲帶動，美股反彈，標普、道瓊雙雙創收盤新高。聯準會主席鮑爾發表聲明，證實聯邦檢察官已針對聯準會辦公大樓整修案，展開刑事調查，加上川普宣布信用卡公司自1/20起，最高只能收取10%的利率，使美股早盤回落。Google與Apple達成多年合作協議，將於Siri功能中使用Gemini技術,激勵Google上漲逾1%，市值突破4兆美元。**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。**

歐股仍延續上漲氣勢，德股和英股同創歷史新高，保時捷面臨銷量疲軟、匯率不利因素和電動車利潤率不佳等挑戰，市場擔心財測目標可能過高，股價重挫5.1%。

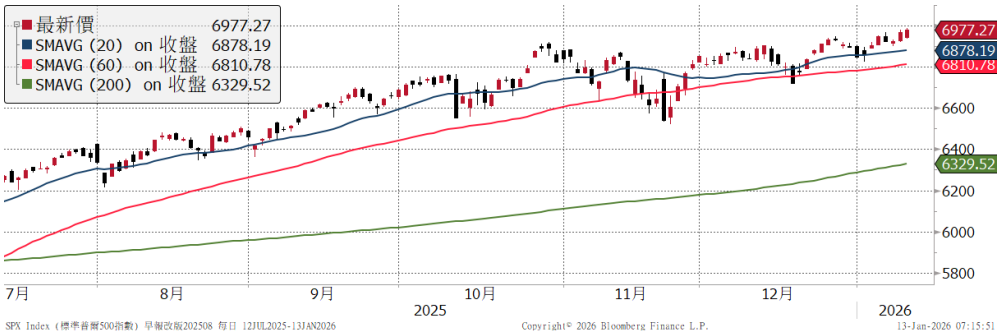
日股休市1天，傳日本首相高市早苗研議提早解散衆議院，並於2月初改選，以扭轉執政黨在國會席次未過半的劣勢。韓股上漲0.8%，連七日創收盤新高。中國A股三大指數震盪走高，上證指數上漲1.1%，滬深兩市成交額首度突破3.6兆人民幣。台股開高走高，台積電受ADR走強激勵，支撐盤勢，終場收漲0.9%。國安基金正式退場，結束279天的史上最長護盤任務。

川普對聯準會主席鮑爾展開刑事調查所引發的不確定性，使金價突破4600美元衝上歷史新高。委內瑞拉、伊朗情勢變數交錯，西德州原油震盪走升0.6%至每桶59.5。

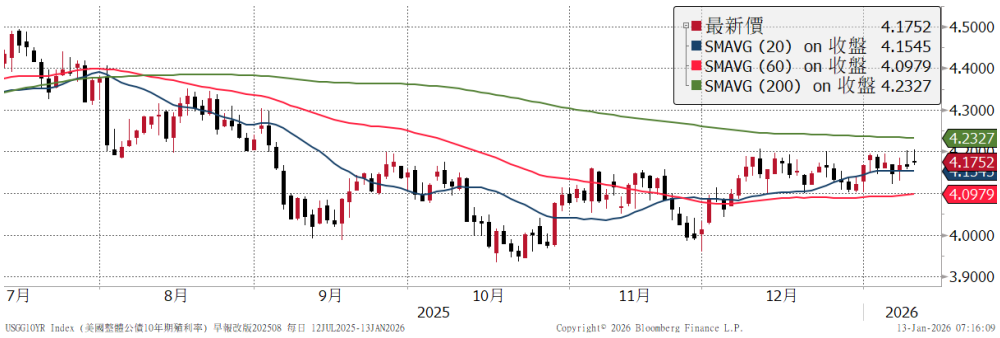
揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

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	0.3	1.0	2.9	2.3
MSCI新興市場	1466	1.0	1.0	5.5	4.4
美洲股					
美道瓊	49590	0.2	1.3	2.3	3.2
美S&P500	6977	0.2	1.1	2.2	1.9
美Nasdaq	23734	0.3	1.4	2.3	2.1
費半指數	7675	0.5	3.1	9.1	8.4
羅素2000	2636	0.4	3.4	3.3	6.2
巴西聖保羅	163150	-0.1	0.8	1.5	1.3
歐洲股					
德國DAX	25405	0.6	2.2	5.0	3.7
英國富時100	10141	0.2	1.4	5.1	2.1
法國CAC40	8359	-0.0	1.8	3.6	2.6
泛歐600	611	0.2	1.5	5.7	3.2
亞太股					
日本日經225	51940	休市	0.2	2.6	3.2
中國上證	4165	1.1	3.5	7.3	5.0
香港恒生	26608	1.4	1.0	2.4	3.8
香港國企	9220	1.9	0.8	1.6	3.5
南韓KOSPI	4625	0.8	3.8	11.0	9.7
印度SENSEX	83878	0.4	-1.8	-1.3	-1.9
台灣	30567	0.9	1.5	8.5	5.6
股票型ETF					
美股全市場VTI	343	0.2	1.2	2.1	2.3
那斯達克QQQ	627	0.1	1.5	2.2	2.1
半導體SOXX	330.35	0.5	3.9	10.3	9.7
羅素2000 IWM	262	0.5	3.5	3.0	6.2
金融股XLF	55	-0.8	-1.5	0.6	0.9
生技股IBB	171	-0.6	2.4	1.2	1.6
營建股ITB	108	0.8	9.8	5.2	12.0
新興股EEM	58	1.4	1.9	6.8	5.9

	收盤	1日	1週	1月	今年
匯率		%	%	%	%
美元	98.86	-0.3	0.6	0.5	0.5
歐元	1.1667	0.3	-0.5	-0.8	-0.7
日圓	158.14	-0.2	-1.1	-1.9	-1.0
英鎊	1.3465	0.5	-0.6	0.7	-0.0
瑞士法郎	0.7974	0.5	-0.7	-0.2	-0.6
澳幣	0.6711	0.4	-0.0	1.0	0.6
新興貨幣指數	46.78	0.3	0.3	0.9	0.4
南非幣	16.390	0.6	-0.1	2.4	1.0
境內人民幣	6.9732	0.1	0.2	1.2	0.2
台幣	31.630	-0.1	-0.3	-1.4	-0.6
商品					
黃金	4597.5	2.0	3.3	6.8	6.3
WTI原油	59.50	0.6	2.0	4.0	4.0
基本金屬	585.30	1.6	2.3	12.6	6.0
VIX	15.12	4.3	1.5	-3.9	1.1
利率	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	3.53	0.2	8.3	1.0	5.9
美國10年	4.18	1.0	1.4	-0.9	0.8
美10年-2年	0.64	0.8	-6.8	-1.9	-4.9
德國10年	2.84	-2.2	-2.9	-1.6	-1.4
美投資級	4.85	1.0	3.0	-2.0	4.0
美非投資級	6.59	12.0	10.0	-11.0	6.0
歐非投資級	5.70	0.0	-8.0	-14.0	-13.0
新興美元	5.74	1.0	1.0	-7.0	3.0
新興當地	3.79	-0.6	0.8	-5.4	-0.9
債券型ETF		%	%	%	%
長天期公債TLT	87.67	-0.3	0.2	0.4	0.6
投資級債LQD	110.51	-0.1	0.0	0.3	0.3
非投資級債HYG	81.04	0.0	0.2	0.6	0.5
新興美元EMB	96.28	-0.1	-0.2	0.0	0.0
新興當地EMLC	25.96	0.4	0.2	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	-1.8	--	-6.2
1 月 13 日	美國	12 月 NFIB 中小型企業樂觀指數	--	--	99
		12 月 CPI(月比)	0.30%	--	--
		12 月核心 CPI(年比)	2.70%	--	2.60%
		12 月實質平均時薪(年比)	--	--	0.80%
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") 提供相關部門的內部教育訓練之參考資料，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。

本報告所提及之基金係經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本報告提及之投資資產或標的。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；定期(不)定額報酬率將因投資人不同時間進場，而有不同之投資績效，過去之績效亦不代表未來績效之保證；基金配息率不代表基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率，基金淨值可能因市場因素而上下波動；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責各基金之盈虧，亦不保證最低之收益，其他未盡事宜及基金相關費用（含分銷費用），已揭露於基金之公開說明書，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或投資人須知(包含但不僅限於基金之 ESG 資訊)。（可至本公司全省各分行洽詢理財專員或洽該基金公司，或至公開資訊觀測站 http://newmops.tse.com.tw 或境外基金資訊觀測站 www.fundclear.com.tw 中查詢)。

由於非投資等級債券基金之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故非投資等級債券基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人，投資人投資相關基金不宜占其投資組合過高之比重；投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。境外基金投資中國比重係指掛牌於大陸及香港地區中國企業之投資比重，依規定投資大陸地區證券市場之有價證券不得超過本基金淨資產價值之 20%(境外基金機構依鼓勵境外基金深耕計畫向金管會申請並經認可，得放寬投資總金額上限至 40%) ，另投資香港地區紅籌股及 H 股並無限制，本基金若涉及中國，並非完全投資於大陸地區之有價證券，投資人仍須留意中國市場特定政治、經濟與市場之投資風險。

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。