

2026年01月05日

寰宇金融日報

半導體類股反彈，費半勁揚 4.01%，四大指數漲跌互見

市場重點

美股在元旦後恢復交易，美股總經訊息仍偏清淡，公司訊息方面，Tesla公布4Q交車輛低於預期，Tesla收跌2.59%，Bernstein SocGen Group將美光目標價由270上調至330，美光週五大漲10.52%，同時Aletheia Capital調升ASML評等至買進，帶動應用材料上漲4.62%，美股四大指數漲跌互見，半導體類股反彈激勵費半週五上漲4.01%，台積電ADR(+5.17%)、日月光(+4.72%)。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2026年01月05日

寰宇金融日報

市場動態

Fed Paulson認為進一步降息是合適的，對通膨持謹慎樂觀態度

Fed費城分行總裁Paulson認為通膨將會緩和，就業市場將會回穩，今年的經濟成長率將在2%左右，如果這些目標都能實現，那麼今年晚些時候對政策利率進行一些小幅調整可能是合適的。對於目前的經濟和通膨看法，Paulson表示雖然就業市場顯然正在經歷一段波動期，但並沒有崩潰，失業保險申請人數似乎已經趨於穩定，但同時認為目前的Fed政策利率仍然略偏緊縮，過去和現在的貨幣政策將有助於使通膨率達到2%目標，商品價格的影響可能會在2026年上半年維持高檔，但她預計商品通膨將在下半年回落至2%左右的水平。Paulson對通膨持謹慎樂觀態度，並表示希望更清楚地了解是什麼因素推動經濟成長和就業率放緩。

特斯拉4Q交車量低於預期，股價收跌2.59%

特斯拉公佈4Q交車量為418,227輛(YoY -15.6%)。低於特斯拉於上週稍早自行整理的市場4Q共識422,850輛，其中Model 3和Model Y SUV的交付量為406,585輛，Model S、Model X和Cybertruck車型的交貨量為11,642輛(YoY -50.7%)，2025年合計特斯拉交付163.6萬輛(YoY -8.5%)，連續2年呈現年減。另4Q產量為434,358輛，年減5.8%，在其能源業務方面，聲明指出4Q部署了14.2吉瓦時的電池儲能產品，高於上季創下的12.5吉瓦時紀錄。雖本次特斯拉聲明中未提供銷售量，但交付量是衡量銷售的重要指標，特斯拉4Q與2025全年交車均出現下滑，而上週稍早比亞迪公布4Q和2025全年的純電動車銷量均有所增長，形成對比，特斯拉週五收跌2.59%至\$438.07。

川普下令襲擊委內瑞拉，警告若伊朗迫害和平示威者將作出行動

1/3凌晨委內瑞拉米蘭達州、阿拉瓜州和拉瓜伊拉州遭到美方攻擊，美媒體指出委內瑞拉總統馬杜洛及其妻子已被抓獲並飛抵紐約，預計於1/5首次出庭面對毒品和持有武器相關的指控。川普於記者會中表示目前看來可能不必有第二波行動，因委內瑞拉所有軍事力量都已喪失戰鬥能力，並稱委內瑞拉副總統羅德里奎茲(Rodriguez)已宣誓就任總統並願與華府合作，但羅德里奎茲暫時接掌國家政務後，隨即在國防委員會議上表示準備好要捍衛自己的國家，呼籲美國立即釋放馬杜洛及其妻子。美國民主黨抨擊川普未取得國會授權就動武，參議員預計下周表決戰爭權力法案，聯合國秘書長古特瑞斯認為此舉樹立了危險的先例，預計於1/5開會討論此事；另川普於1/2警告若伊朗如往常槍決和暴力殺害和平示威者，美國將前往救援，且已經做好準備隨時可以行動，伊朗最高國家安全委員會主席則表示川普應該明白，美國干涉內政將導致整個地區局勢動盪，損害美國自身利益。

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。

2026年01月05日

寰宇金融日報

市場表現

資產類別	觀察指數	收盤價	1日(%)	1週(%)	1月(%)	YTD(%)
成熟市場	S&P 500	6858	0.2	-1.0	0.4	0.2
	道瓊工業	48382	0.7	-0.7	1.9	0.7
	歐洲Stoxx 600	596	0.7	1.3	3.6	0.7
	日本東證指數	3409	0.0	-0.4	2.0	0.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	735	1.8	2.2	4.0	1.8
	MSCI東協	766	0.3	0.1	1.3	0.3
	滬深300	4630	0.0	-0.6	1.7	0.0
	MSCI中國	85	2.7	2.1	0.2	2.7
	印度NIFTY	26329	0.8	1.1	1.1	0.8
	巴西Bovespa	160539	-0.4	-0.2	-0.3	-0.4
	越南VNINDEX	1784	0.0	3.2	3.9	0.0
	台灣加權	29350	1.3	2.8	6.5	1.3
產業市場	NASDAQ	23236	-0.0	-1.5	-0.8	-0.0
	費城半導體	7367	4.0	2.2	3.0	4.0
	生技NBI	5707	-0.0	-1.8	0.9	-0.0
	REITs	754	0.1	-0.5	-1.3	0.1
	KBW銀行	4630	1.8	-0.8	8.4	1.8
	S&P 500 能源	702	2.1	3.3	2.6	2.1
	MSCI礦業	555	0.8	-1.0	9.1	0.8
	標普全球清潔能源	1087	3.7	2.6	2.7	3.7
貨幣市場	美元指數	98.4	0.1	0.4	-0.9	0.1
	歐元/美元	1.2	-0.2	-0.5	0.8	-0.2
	美元/人民幣	7.0	0.0	-0.2	-1.2	0.0
	澳幣/美元	0.7	0.3	-0.3	2.0	0.3
	美元/日圓	156.8	0.1	0.2	0.6	0.1
	美元/南非幣	16.5	-0.4	-1.0	-3.6	-0.4
	美元/新台幣	31.4	-0.0	-0.1	-0.0	-0.0
商品市場	西德州原油	57.3	-0.2	1.0	-1.8	-0.2
	黃金	4332.3	0.3	-4.4	3.0	0.3
資產類別	觀察指數	收盤價	1日(bps)	1週(bps)	1月(bps)	YTD(bps)
債券市場	美國10Y公債	4.19%	2.4	6.3	10.4	2.4
	美國2Y公債	3.47%	0.0	-0.6	-3.5	0.0
	美國投等債	4.85%	4.0	4.0	4.0	4.0
	美國非投等債	6.57%	4.0	0.0	-6.0	4.0
	新興美元債	5.73%	2.0	-4.0	-8.0	2.0

資料來源：Bloomberg 註：債券項目為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率

投資聲明:1.本研究報告由永豐商業銀行提供，資料來源為永豐證券投資顧問股份有限公司，所載資料僅供參考，無法保證內容完整性或預測正確性，亦不作任何保證，資料內容若有變更，將不另行通知，客戶投資前應慎重考量本身風險承受度，並應自行承擔投資風險。2.投資均有風險，任何投資商品過去績效亦不代表未來績效之保證，且有可能受市場波動導致本金損失；若申購以外幣計價的投資商品應瞭解匯率變動風險亦有可能導致本金之損失。3.未經永豐商業銀行及永豐證券投資顧問股份有限公司同意，不得以任何形式沿用、複製或轉載本文件之內容。