

投資人評估AI軟、硬體前景更迭，美股四大指數漲跌互見

市場重點

美國總統川普頻發文造成市場波動，能源部長表示將無限期控制委內瑞拉石油出口，只需「少量的美國技術」，委內瑞拉石油產量在未來6~12個月可能成長40%。投資人對地緣政治的關注度恐仍不及正在評估NVIDIA在CES發布會後，AI軟、硬體前景更迭，美股開年的上漲的走勢轉趨震盪。S&P500 11大部門中以醫療保健的+1.01%領漲，資訊部門收漲0.79%，其中Alphabet(+2.51%)領漲，市值超越蘋果，是那斯達克收紅的主要原因。川普擬禁止大型機構投資人購買獨棟住宅的計畫，房地產部門下跌1.37%，公用事業部門下跌2.46%的幅度最大，主要是與AI相關的再生能源供應商有關。

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08日

寰宇金融日報

市場動態

美服務業ISM意外創14個月高，但訊號錯綜，但廠商對前景仍偏保守

美國2025年12月服務業PMI由52.6→54.4，高於市場預期的52.2，創14個月高，新訂單由52.9→57.9(15個月高)，新出口訂單則回升至54.2，就業指數由48.9→52.0(結束連續6個月處於萎縮區間)，服務價格指數65.4→64.3，創8個月低，調查主任Miller指出透過ISM的移動平均(12個月下降至51.7)表示整體服務景氣仍在下降趨勢，報告仍提到關稅與季節性(歲末對2026年的業績準備因素)的影響，另積壓訂單下降至42.6(4個月低，歷史均值51.0)、庫存變動與前瞻則是分別上升至54.2以及下降至54.1的組合顯示廠商對需求前景看法仍趨於保守，訊號略顯分歧(ISM服務業因調查特性，S&P Global表現的下降不同，部份是反映於傳統服務業或外部需求的改善)，意外地大幅回升是否可持續還需要更多時間觀察。

美ADP非農就業呈現弱回升，JOLTS新增職缺創14個月低

2025年12月ADP非農就業由前值的-3.2萬人→4.1萬人，低於市場預期的5.0萬人，其中製造業、服務業分別為下降3000人與增加4萬人，首席經濟學家Richardson表示小型企業在年底恢復招募動能，但大型企業則持續縮減人力；留職者與跳槽者薪資成長分別是持平在4.4%、由6.3%→6.6%；11月JOLTS職缺數由9月的767.0萬個→714.6萬個，低於市場預期的772.6萬個，創14個月低，其中私部門下降21.4萬個，其中休閒餐飲(-16萬個)、交通倉儲(-10.8萬人)、躉售(-6.8萬人)與教育醫療(-6.4萬人)，職缺數/失業人數比例由9月的1.01下降至0.91(2021/4以來低)，其中自主離職率1.8%→回升至2.0，非自願離職率分別1.2%→1.1%。

歐元區CPI降溫、德國零售銷售意外轉弱，支持ECB保持寬鬆政策基調

歐元區2025年12月CPI月增率由-0.3%→0.2%，符合市場預期，年增率由2.1%→2.0%，創5個月低，核心CPI由2.4%→2.3%，符合市場預期，重回2022/1以來低；德國11月零售銷售月增率由上修值的0.3%→-0.6%，低於市場預期的0.2%，年增率由2.1%→-1.8%；12月失業人數由1千人上升至3千人，低於場預期的5千人，失業救濟率持平在6.3%；數據發布後，市場對ECB的利率前景大抵不變，維持著在2026/6時約有半碼左右的降息幅度。

2026年01月08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	6921	-0.3	1.1	1.2	1.1
	道瓊工業	48996	-0.9	1.9	3.0	1.9
	歐洲Stoxx 600	605	-0.0	2.2	4.7	2.2
	日本東證指數	3511	-0.8	3.0	3.7	3.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	751	-0.3	3.9	5.8	3.9
	MSCI東協	780	-0.4	2.2	4.5	2.2
	滬深300	4777	-0.3	3.2	3.9	3.2
	MSCI中國	86	-0.9	3.7	3.1	3.7
	印度NIFTY	26141	-0.1	0.0	1.2	0.0
	巴西Bovespa	161975	-1.0	0.5	2.5	0.5
	越南VNINDEX	1862	2.5	4.3	6.5	4.3
	台灣加權	30435	-0.5	5.1	8.0	5.1
產業市場	NASDAQ	23584	0.2	1.5	0.0	1.5
	費城半導體	7575	-1.0	6.9	2.7	6.9
	生技NBI	5944	3.0	4.1	5.7	4.1
	REITs	751	-0.9	-0.2	-0.2	-0.2
	KBW銀行	4777	-1.5	3.5	6.6	3.5
	S&P 500 能源	692	-1.2	0.7	-0.3	0.7
	MSCI礦業	580	-0.6	5.5	12.8	5.5
	標普全球清潔能源	1085	-1.0	3.4	2.8	3.4
	貨幣市場	美元指數	98.7	0.1	0.4	-0.5
歐元/美元		1.2	-0.1	-0.6	0.4	-0.6
美元/人民幣		7.0	0.1	0.1	-1.0	0.1
澳幣/美元		0.7	-0.3	0.7	1.2	0.7
美元/日圓		156.8	0.1	0.0	-0.1	0.0
美元/南非幣		16.5	0.6	-0.7	-3.5	-0.7
美元/新台幣		31.5	-0.0	0.3	1.0	0.3
商品市場	西德州原油	56.0	-2.0	-2.5	-3.6	-2.5
	黃金	4456.5	-0.9	3.2	5.9	3.2
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	4.15%	-2.6	-1.9	-4.0	-1.9
	美國2Y公債	3.47%	0.6	-0.3	-14.5	-0.3
	美國投等債	4.81%	-1.0	0.0	-7.0	0.0
	美國非投等債	6.47%	1.0	-6.0	-24.0	-6.0
	新興美元債	5.74%	0.0	3.0	-11.0	3.0

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。