

2026年01月09日

寰宇金融日報

非農就業公布前夕類股輪動， 美股四大指數漲跌互見

市場重點

市場評估委內瑞拉局勢與國際原油供應，國際油價反彈，布蘭特、WTI原油期貨分別上漲3.39%、3.16%，S&P500 11大部門中以能源(+3.20%)、核心消費(+2.26%)領漲，資訊部門轉跌(-1.54%)，另那指、費半也分別收跌0.44%、1.83%，美股出現類股輪動。個股方面，川普呼籲將2027年美國國防預算大幅提升至1.5兆美元，增幅逾50%，帶動國防類股上漲，Northrop Grumman(+2.39%)、Lockheed Martin(+4.34%)，終場四大指數漲跌互見。陸股方面，A股主要指數維持震盪走勢，個股漲多跌少；港股恆生指數跌1.17%，恆生科技指數跌1.05%，科技股多數下跌。

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09日

寰宇金融日報

市場動態

挑戰者裁員調查12月裁員人數下滑，市場預期12月失業率回落

Challenger公布12月裁員調查報告，美國雇主在12月份宣布裁員人數由7.1萬人→3.6萬人，較上個月下滑，也較去年同期下滑8%，創2024/7以來低，而12月招聘人數由9,074人→10,496人，較去年同期上升31%。Andy Challenger指出雖然12月通常是裁員淡季，但考慮到去年的裁員計劃數量激增，加上12月招聘計劃增加，這無疑是一個正面信號。合計來看，2025年總裁員人數年增58%至120.6萬人，創近五年高，全年政府部門裁員人數最多，達308,167人，但主要集中於1Q，私部門則為科技業的154,445人(YoY +15%)，主要反映AI研發和應用轉型速度大於其他行業。除DOGE、AI外，關稅也被認為是導致2025年裁員的重要因素(7,908人)，但12月調查中並未出現與關稅相關的案例。上週初請失業金人數增加8,000人至20.8萬人，略低於預期的21.2萬人，前週(12/20)續請失業金人數大增5.6萬人至191.4萬人，高於預期的190萬人，近期數據受假期影響導致仍然較大，雖本次失業金請領人數上升，但已在12月失業率調查期間之後，目前市場預期12月失業率將由4.6%降至4.5%。

Fed理事米蘭、財長Bessent持續呼籲降息

Fed理事Miran表示目前的貨幣政策較為緊縮，潛在通膨率可能為2.3%，這意味著Fed還有進一步降息的空間，預計降息幅度約為1.5個百分點，重申政策立場仍然遠高於他估計的中性水平。財政部長Bessent表示降息是現在實現經濟成長唯一缺乏的要素，因此Fed應繼續降息，不該拖延。同時也指出總統川普透過去年的減稅法案、貿易協定和放鬆管制議程，為強的勁經濟成長奠定了基礎。

日本名目薪資放緩，BOJ地區報告顯示中小企業擔憂加薪幅度不如去年

日本11月名目薪資年增率由2.5%降至0.5%，低於預期的2.3%，主因為獎金部分年增率由6.4%大幅下滑至-17.0%，加班費亦由2.1%放緩至1.2%。經通膨調整後，實質薪資年增率由-0.8%降至-2.8%，低於預期的-1.2%。整體而言，日本11月薪資年增率下滑主要可能反映去年11月工作日較少，加上前年11月較高獎金的基期因素影響，下月基期影響將會消退，惟考量目前數據與央行報告皆顯示2026薪資增幅不確定性猶存，BOJ可能需更多時間觀察薪資與通膨變化，研究部維持BOJ於上半年按兵不動，7月再升息一碼看法。

2026年01月09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	0.0	1.1	1.2	1.1
	道瓊工業	49266	0.6	2.5	3.6	2.5
	歐洲Stoxx 600	604	-0.2	2.0	4.5	2.0
	日本東證指數	3484	-0.8	2.2	2.9	2.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	745	-0.8	3.1	5.0	3.1
	MSCI東協	771	-1.1	1.0	3.3	1.0
	滬深300	4738	-0.8	2.3	3.0	2.3
	MSCI中國	85	-1.0	2.7	2.1	2.7
	印度NIFTY	25877	-1.0	-1.0	0.1	-1.0
	巴西Bovespa	162936	0.6	1.1	3.1	1.1
	越南VNINDEX	1856	-0.3	4.0	6.2	4.0
	台灣加權	30361	-0.2	4.8	7.7	4.8
產業市場	NASDAQ	23480	-0.4	1.0	-0.4	1.0
	費城半導體	7436	-1.8	5.0	0.9	5.0
	生技NBI	5807	-2.3	1.8	3.3	1.8
	REITs	759	1.0	0.8	0.8	0.8
	KBW銀行	4738	0.8	4.3	7.4	4.3
	S&P 500 能源	714	3.2	3.9	2.9	3.9
	MSCI礦業	575	-1.0	4.4	11.7	4.4
	標普全球清潔能源	1095	0.9	4.4	3.8	4.4
	貨幣市場	美元指數	98.9	0.3	0.6	-0.3
歐元/美元		1.2	-0.1	-0.7	0.3	-0.7
美元/人民幣		7.0	-0.1	-0.1	-1.1	-0.1
澳幣/美元		0.7	-0.3	0.4	0.9	0.4
美元/日圓		156.9	0.1	0.1	-0.0	0.1
美元/南非幣		16.5	0.5	-0.4	-3.1	-0.2
美元/新台幣		31.6	0.2	0.5	1.2	0.5
商品市場	西德州原油	57.8	3.2	0.6	-0.6	0.6
	黃金	4477.7	0.5	3.7	6.4	3.7
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	4.17%	2.0	0.0	-2.1	0.0
	美國2Y公債	3.49%	1.9	1.5	-12.7	1.5
	美國投等債	4.85%	4.0	4.0	-3.0	4.0
	美國非投等債	6.47%	0.0	-6.0	-24.0	-6.0
	新興美元債	5.76%	2.0	5.0	-9.0	5.0

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。