

2026年01月13日

寰宇金融日報

# Fed獨立性疑慮壓抑早盤，台積電、AI利多推動美股翻紅

## 市場重點

美股克服開盤疑慮，標普500與道瓊指數雙創新高，儘管市場初段因聯準會主席鮑爾遭司法部調查及川普提議對信用卡利率設限10%感到震盪，導致金融股受壓，但隨後在科技巨頭Alphabet市值突破4兆美元與AI樂觀情緒帶動下反轉，終場四大指數齊揚0.2%~0.5%；同時，歐洲股市則受國防與礦業股支撐收於歷史高點，投資人仍密切關注地緣政治風險與即將公布的通膨數據。陸港股市表現強勁，滬深兩市成交額創紀錄突破3.6兆人民幣，且在AI應用爆發、商業航太及多家AI初創公司於香港上市成功帶動下，滬指連17紅，恒生科技指數亦大幅走高。



綁定財富管理LINE官方帳號  
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

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13日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

**司法調查成轉折點，Powell強烈回擊川普政治施壓，Fed獨立性再度成焦點**

根據《紐約時報》報導，美國哥倫比亞特區聯邦檢察辦公室已對Fed主席Powell展開刑事調查，重點聚焦聯準會總部耗資約25億美元的翻修工程是否超支，以及Powell是否就工程規模與支出向國會作出不實陳述，該調查於去年11月獲華府檢察官皮羅批准，長期以來川普在公開批評利率政策時選擇克制以對，避免與Fed正面衝突，然本次傳票顯示川普策略出現轉折。Powell於同日晚間發布聲明反擊，直指刑事調查是對Fed獨立性的政治施壓與前所未見的挑戰，Powell強調若貨幣政策不再依據數據與專業判斷，而屈從於政治恐嚇，將嚴重損害美國經濟制度，並警告貨幣政策恐面臨政治化風險；選擇公開揭露調查，意在防止政治壓力私下發酵，並讓市場充分理解其對政策前景的潛在影響。此事件不僅加劇川普與Powell的長期衝突，也為即將到來的Fed主席接班增添高度不確定性，若形成「違逆總統意志即面臨調查」的前例，恐對央行獨立性與制度信任造成深遠衝擊。

**川普警告伊朗不排除先動手再談判，伊朗示威升溫美伊緊張急遽升高**

美國總統川普表示針對伊朗境內大規模反政府示威發出軍事干預警告後，伊朗領導層已主動致電美方表達談判意願，雙方正安排會面，但川普同時警告，在正式會談前不排除先行採取行動。與此同時，川普宣布即刻起將對任何和伊朗進行貿易的國家課徵25%的關稅。隨著伊朗面臨自2022年以來最嚴重的動亂，人權組織統計已造成超過500人死亡、逾萬人遭逮捕，德黑蘭當局則反嗆若美國軍事介入，美軍基地將成為攻擊目標。美國官員透露，川普將與高階顧問討論多種對伊朗方案，包括軍事打擊、網路行動、擴大制裁及支援反政府勢力；川普也強調軍方正評估局勢，所有「非常強硬的選項」都在檯面上，使美伊緊張關係再度升高。

**美台貿易協議傳近定案，關稅降至15%、台積電再擴美國投資**

根據昨日《紐約時報》引述知情人士報導，美國川普政府已接近與台灣達成貿易協議，內容包括將美國對台進口關稅降至15%，稅率水準與先前美日、美韓協議相當；作為交換，台積電將大幅提高對美投資承諾，計畫在亞利桑那州至少再興建5座半導體廠。據悉，台美雙方已歷經數月磋商，相關協議文本完成法律審視，最快可於本月對外公布，惟台積電與台灣駐美代表處均未就此報導發表評論。

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13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	6977	0.2	1.1	1.1	1.9
	道瓊工業	49590	0.2	1.3	1.8	3.2
	歐洲Stoxx 600	611	0.2	1.5	5.1	3.2
	日本東證指數	3514	0.0	1.1	4.7	3.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	750	0.8	0.5	6.1	3.8
	MSCI東協	773	0.2	-0.2	3.4	1.3
	滬深300	4790	0.7	1.5	5.2	3.5
	MSCI中國	87	1.8	1.6	4.7	4.9
	印度NIFTY	25790	0.4	-1.8	-0.4	-1.3
	巴西Bovespa	163150	-0.1	0.8	2.5	1.3
	越南VNINDEX	1877	0.5	5.0	10.5	5.2
	台灣加權	30567	0.9	1.5	9.1	5.5
產業市場	NASDAQ	23734	0.3	1.4	0.6	2.1
	費城半導體	7675	0.5	3.1	3.6	8.4
	生技NBI	5775	-0.7	2.4	0.8	1.2
	REITs	761	0.1	1.1	0.5	1.2
	KBW銀行	4790	-0.9	-1.2	2.0	2.9
	S&P 500 能源	712	-0.7	-1.2	1.9	3.6
	MSCI礦業	597	2.4	5.1	12.0	8.5
	標普全球清潔能源	1117	1.1	2.2	3.7	6.5
貨幣市場	美元指數	98.9	-0.3	0.6	0.5	0.5
	歐元/美元	1.2	0.3	-0.5	-0.6	-0.7
	美元/人民幣	7.0	-0.1	-0.2	-1.2	-0.2
	澳幣/美元	0.7	0.4	-0.0	0.7	0.6
	美元/日圓	158.1	0.2	1.1	1.6	0.9
	美元/南非幣	16.4	-0.6	0.1	-2.8	-1.0
	美元/新台幣	31.6	0.1	0.3	1.2	0.7
商品市場	西德州原油	59.5	0.6	2.0	3.6	3.6
	黃金	4597.5	2.0	3.3	7.4	6.4
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	4.18%	1.0	1.4	1.9	0.8
	美國2Y公債	3.53%	0.2	8.3	-0.6	6.1
	美國投等債	4.85%	1.0	3.0	2.0	4.0
	美國非投等債	6.59%	12.0	10.0	-5.0	6.0
	新興美元債	5.74%	1.0	1.0	-7.0	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。