

2026年01月14日

寰宇金融日報

JP Morgan財報不如預期，美股漲跌互見

市場重點

美國12月核心CPI月增率0.2%，緩和市場對美國通膨擔憂，且NFB中小企業信心指數創4個月最高，JP Morgan(-4.2%)財報拉開美股財報季序幕，然其投銀業務收入意外走低，承銷諮詢費下滑，標普11大板塊以銀行板塊(-1.8%)領跌，因川普取消與伊朗談判，油市供應問題令WTI上漲+2.8%，能源板塊(+1.5%)大漲，另資訊科技板塊(-0.1%)方面，半導體(+0.6%)上漲，其中KeyBanc Capital Markets因數據中心需求強勁，將AMD(+6.4%)和Intel(+7.3%)評級上調，Nvidia上漲0.5%，然軟體股(-1.7%)表現疲軟，受銀行業財報拖累，美股漲跌互見。

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14日

寰宇金融日報

市場動態

美國12月核心CPI月增0.2%，低於預期，年增率持平於2.6%

美國12月CPI月增率由9–11月兩個月合計約0.2%加快至0.3%，符合市場預期，CPI年增率持平於2.7%；12月核心CPI(排除食品與能源)月增率為0.2%，略低於市場預期的0.3%，與先前9–11月漲幅一致，年增率維持在2.6%的4年來最低。細項來看，12月食品價格月增率達0.7%，能源價格則溫和上升0.3%，儘管汽油價格月減0.5%，電力價格月減0.1%，然天然氣價格月增4.4%。在剔除食品與能源後的核心商品價格持平(0.0%)，核心服務價格月增0.3%左右，其中居住成本上升0.4%(10–11月增0.2%)，醫療服務價格上升0.4%，交通價格大幅上升0.5%，其中航空票價單月上漲5.2%，扣除住房服務價格月增加0.3%，年率2.7%。整體而言，儘管食品與部分服務價格漲幅較大，但核心商品價格走弱，顯示關稅向消費者轉嫁程度低於預期，通膨水準維持溫和走勢。

美國12月NFIB中小企業信心指數續升至99.5，創4個月新高

美國12月NFIB中小型企業信心指數由11月的99.0續升至99.5，創4個月新高，且持續高於52年平均值98。10個細項中，2項上升、3項下滑、5項持平，其中預期經濟改善的淨比例較前月大幅上升9p.p.至24%，為企業信心上升的主要原因，預期獲利趨勢改善的較前月增加3p.p.，不過預期實際銷售更佳的比率較前月下降5p.p.。物價方面，在11月售價調升大幅躍升之後，12月價格指標自高檔回落，淨計畫調高平均售價的企業比例由34%降至30%，但仍遠高於長期平均的13%，顯示通膨壓力雖有趨緩，仍處偏高水平；未來三個月計畫調高售價的企業淨比例由30%降至28%。12月中小企業樂觀情緒在連續第2個月回升的同時，不確定性明顯下降，對未來經濟情勢的看法轉趨樂觀、用工與成本壓力略有緩和。

Fed Williams認為貨幣政策處於良好位置；Musalem指沒有進一步降息的理由

紐約Fed分行總裁Williams 認為當前Fed貨幣政策處於良好位置，既能支持勞動市場穩定，亦能使通膨回歸Fed 2%的長期目標，就業方面，勞動市場指標恢復至疫情前的水準，目前沒有出現裁員激增或者是其他快速惡化的跡象，預計失業率將趨於穩定，並在未來幾年穩步下降，通膨方面，預計通膨率將在上半年達到2.75%-3.0%的峰值，隨後回落至2.5%附近水平，經濟成長將繼續高於趨勢水準。聖路易斯Fed分行總裁Musalem在CPI公布後指出通膨數據，預計向2%目標靠攏，目前利率處於中性水準附近，認為近期沒有理由進一步降息的理由。

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。客戶投資前應慎審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14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 | 6964 | -0.2 | 0.3 | 2.0 | 1.7 | |
| | 道瓊工業 | 49192 | -0.8 | -0.5 | 1.5 | 2.3 | |
| | 歐洲Stoxx 600 | 610 | -0.1 | 0.9 | 5.6 | 3.1 | |
| | 日本東證指數 | 3599 | 2.4 | 1.7 | 5.1 | 5.6 | |
| 新興市場 | MSCI亞太不含日本 | 753 | 0.4 | -0.0 | 5.3 | 4.2 | |
| | MSCI東協 | 775 | 0.3 | -1.0 | 2.9 | 1.5 | |
| | 滬深300 | 4761 | -0.6 | -0.6 | 3.9 | 2.8 | |
| | MSCI中國 | 88 | 0.6 | 0.8 | 3.6 | 5.5 | |
| | 印度NIFTY | 25732 | -0.2 | -1.7 | -1.2 | -1.5 | |
| | 巴西Bovespa | 161973 | -0.7 | -1.0 | 0.8 | 0.5 | |
| | 越南VNINDEX | 1903 | 1.4 | 4.8 | 15.5 | 6.6 | |
| | 台灣加權 | 30707 | 0.5 | 0.4 | 8.9 | 6.0 | |
| 產業市場 | NASDAQ | 23710 | -0.1 | 0.7 | 2.2 | 2.0 | |
| | 費城半導體 | 7748 | 1.0 | 1.3 | 10.2 | 9.4 | |
| | 生技NBI | 5775 | 0.0 | 0.1 | 1.1 | 1.2 | |
| | REITs | 766 | 0.6 | 1.0 | 1.2 | 1.8 | |
| | KBW銀行 | 4761 | -1.3 | -3.3 | 1.3 | 1.6 | |
| | S&P 500 能源 | 723 | 1.5 | 3.2 | 4.4 | 5.2 | |
| | MSCI礦業 | 605 | 1.3 | 3.6 | 13.4 | 9.9 | |
| | 標普全球清潔能源 | 1121 | 0.3 | 2.2 | 6.3 | 6.8 | |
| 貨幣市場 | 美元指數 | 99.1 | 0.3 | 0.6 | 0.7 | 0.8 | |
| | 歐元/美元 | 1.2 | -0.2 | -0.4 | -0.8 | -0.9 | |
| | 美元/人民幣 | 7.0 | 0.1 | -0.1 | -1.1 | -0.1 | |
| | 澳幣/美元 | 0.7 | -0.4 | -0.8 | 0.5 | 0.1 | |
| | 美元/日圓 | 159.1 | 0.6 | 1.6 | 2.1 | 1.6 | |
| | 美元/南非幣 | 16.4 | 0.1 | 0.3 | -2.9 | -1.0 | |
| | 美元/新台幣 | 31.6 | 0.0 | 0.4 | 1.5 | 0.7 | |
| | 商品市場 | 西德州原油 | 61.2 | 2.8 | 7.0 | 6.8 | 6.5 |
| 商品市場 | 黃金 | 4586.5 | -0.2 | 2.0 | 6.7 | 6.2 | |
| | 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 | 4.18% | 0.4 | 0.6 | -0.5 | 1.2 |
| | | 美國2Y公債 | 3.53% | -0.2 | 6.9 | 1.0 | 5.9 |
| | | 美國投等債 | 4.83% | -2.0 | 1.0 | -4.0 | 2.0 |
| | | 美國非投等債 | 6.58% | -1.0 | 12.0 | -12.0 | 5.0 |
| | | 新興美元債 | 5.73% | -1.0 | -1.0 | -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。客戶投資前應慎審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。