

2026年01月19日

寰宇金融日報

FED主席人選牽動降息預期， 美股漲勢暫歇

市場重點

川普談話釋出希望Hassett留任的訊號，Fed理事 Warsh 出任下一任Fed主席的可能性大幅增加，投資人再度權衡今年的降息路徑，加上川普警告將對反對美國控制格陵蘭島的國家加徵關稅，在政策與地緣政治不確定性仍高的背景下，美股漲勢暫歇，但半導體族群在台積電法說會帶動下，表現相對強勢。



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19日

寰宇金融日報

市場動態

美工業生產月增率成長0.4%；NAHB信心指數意外下滑至37

美國12月工業生產月增率維持在上修值的0.4%，其中製造業生產月增率由0.3%放緩至0.2%，整體工業生產表現仍偏強，主要受金屬生產回升及公用事業產出成長帶動，抵銷汽車產量下滑的影響；美國1月NAHB建築商信心指數由39降至37，低於市場預期的40，5個月以來首度下滑，且已連續21個月低於50榮枯線。細項來看，未來6個月銷售預期由52降至49，為9月以來首度跌破50，顯示房價仍在高檔、持續壓抑新屋需求。雖然近期抵押貸款利率有所回落，但由於多數問卷回覆時間在Fannie Mae / Freddie Mac 擬購買2,000億美元MBS的消息公布前，相關影響可能尚未充分反映於本次調查結果。

川普指希望Hassett留任，市場預期Warsh將成為下任Fed主席

美國總統川普表示，若白宮國家經濟委員會(NEC)主任Hassett 離任，政府將失去一位在經濟議題上極具影響力的發言人，因此希望他留在現職；此番談話也使市場對下一任 Fed 主席人選重新定價，投資人普遍將焦點轉向前 Fed 理事Warsh。根據Polymarket 的即時押注，Warsh 目前為最被看好的候選人(56%)，其後為 Fed 理事 Waller(18%)與 Hassett(16%)；Fed副主席Jefferson表示，近期服務與房屋成本相關的價格數據顯示，通膨正朝Fed 2%目標邁進，並認為關稅對價格的影響預期不會持續太久，儘管勞動市場下行風險升高，他仍預估2026年失業率將維持穩定；同時指出目前利率水準已接近中性(既不抑制亦不刺激經濟的水準)，現行政策立場使Fed處於相對有利位置；理事 Bowman 表示，應持續關注就業目標所面臨的風險，並可更早採取行動以穩定與支持勞動市場，若勞動市場未出現明顯且持續的改善，Fed應隨時準備調整政策立場，使其更接近中性；同時也應避免在未明確指出情勢已發生變化的情況下，過早釋出暫停訊號。認為通膨壓力已有所緩解，而關稅對通膨的影響逐步減弱。

川普宣布對8個反對美國收購格陵蘭島的歐洲國家加徵10%的關稅

1/17 川普在 Truth Social 表示，美國長期以低關稅 / 不收關稅等方式補貼丹麥與歐盟等國，隨著黃金穹頂(The Golden Dome)及現代武器系統的需求上升，美國取得格陵蘭的重要性提高，並將格陵蘭定位為攸關美國及全球安全的國安要地。關稅措施方面，川普宣布自 2/1 起，對丹麥、挪威、瑞典、法國、德國、英國、荷蘭與芬蘭等8國輸往美國的商品課徵 10%關稅，自 6/1 起，該關稅將提高至25%。該關稅將持續適用並須繳納，直至就全面且完全購買格陵蘭達成協議為止。

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 | 6940 | -0.1 | -0.4 | 3.3 | 1.4 |
| | 道瓊工業 | 49359 | -0.2 | -0.3 | 3.1 | 2.7 |
| | 歐洲Stoxx 600 | 614 | -0.0 | 0.8 | 6.0 | 3.7 |
| | 日本東證指數 | 3659 | -0.3 | 4.1 | 8.6 | 7.3 |
| 新興市場 | MSCI亞太不含日本 | 759 | 0.5 | 2.1 | 8.7 | 5.2 |
| | MSCI東協 | 779 | 0.1 | 1.0 | 3.8 | 2.1 |
| | 滬深300 | 4732 | -0.4 | -0.6 | 3.3 | 2.2 |
| | MSCI中國 | 87 | -0.3 | 1.6 | 5.1 | 4.6 |
| | 印度NIFTY | 25694 | 0.1 | 0.0 | -0.5 | -1.7 |
| | 巴西Bovespa | 164800 | -0.5 | 0.9 | 4.7 | 2.3 |
| | 越南VNINDEX | 1879 | 0.8 | 0.6 | 12.3 | 5.3 |
| | 台灣加權 | 31409 | 1.9 | 3.7 | 14.1 | 8.4 |
| 產業市場 | NASDAQ | 23515 | -0.1 | -0.7 | 3.6 | 1.2 |
| | 費城半導體 | 7927 | 1.1 | 3.8 | 18.4 | 11.9 |
| | 生技NBI | 5759 | -0.0 | -1.0 | 2.0 | 0.9 |
| | REITs | 787 | 1.2 | 3.5 | 4.0 | 4.5 |
| | KBW銀行 | 4732 | -0.4 | -1.7 | 2.5 | 2.2 |
| | S&P 500 能源 | 734 | 0.2 | 2.4 | 7.8 | 6.8 |
| | MSCI礦業 | 609 | -1.1 | 4.5 | 14.5 | 10.7 |
| | 標普全球清潔能源 | 1130 | 1.0 | 2.3 | 10.3 | 7.7 |
| 貨幣市場 | 美元指數 | 99.4 | 0.1 | 0.3 | 1.0 | 1.1 |
| | 歐元/美元 | 1.2 | -0.1 | -0.3 | -1.2 | -1.3 |
| | 美元/人民幣 | 7.0 | 0.0 | -0.1 | -1.0 | -0.3 |
| | 澳幣/美元 | 0.7 | -0.2 | -0.1 | 1.2 | 0.1 |
| | 美元/日圓 | 158.1 | -0.3 | 0.1 | 1.6 | 0.9 |
| | 美元/南非幣 | 16.4 | 0.4 | -0.5 | -2.2 | -0.9 |
| | 美元/新台幣 | 31.6 | -0.1 | -0.1 | 0.1 | 0.5 |
| 商品市場 | 西德州原油 | 59.4 | 0.4 | 0.5 | 6.5 | 3.5 |
| | 黃金 | 4596.1 | -0.4 | 1.9 | 5.9 | 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 | 4.22% | 5.3 | 5.8 | 7.0 | 5.6 |
| | 美國2Y公債 | 3.59% | 2.2 | 5.4 | 10.3 | 11.3 |
| | 美國投等債 | 4.86% | 3.0 | 2.0 | 1.0 | 5.0 |
| | 美國非投等債 | 6.57% | 1.0 | 10.0 | -16.0 | 4.0 |
| | 新興美元債 | 5.75% | 3.0 | 2.0 | -2.0 | 4.0 |

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。