

2026年01月21日

寰宇金融日報

# 川普關稅威脅重擊全球股指， 避險資金蜂擁黃金與債券

## 市場重點

川普政府針對歐洲八國提出「格陵蘭關稅」威脅的衝擊，市場擔憂若收購協議未果將引發新一輪全球貿易戰，避險資金迅速湧入黃金，金價大漲2%創下新高。除關稅隱憂外，日本債市因政府擬取消食品稅引發財政隱憂，導致殖利率飆升並外溢至美債市場，令風險資產進一步承壓，加上科技龍頭股面臨獲利回吐壓力與中國禁運晶片零件的傳聞，美股三大指數集體收跌-1.7%~-2.4%。

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21日

# 寰宇金融日報

## 市場動態

### 美歐格陵蘭問題仍無共識；美財長Bessent認為格陵蘭問題將以理性方式解決

美國總統川普推動成立、用於加薩戰後治理與重建的和平理事會，川普要求各國支付10億美元獲得理事會永久資格，原先川普希望在達沃斯簽署和平理事會的完整章程和職權範圍，然法國總統馬克宏拒絕邀請，[川普揚言將對法國葡萄酒和香檳課徵200%關稅](#)，另外川普表示他將與各方會面討論格陵蘭問題，宣稱必須得到格陵蘭，川普於社交媒體上轉發法國總統馬克宏訊息，川普表示他不會參加G7會議，歐盟官員表示如果美國不讓步，歐盟將對價值930億歐元（1,080億美元）的美國商品徵收關稅，甚至有人呼籲採取更強有力的反制措施。[美國財政部長Bessent於達沃斯新聞發布會發表談話](#)，表示他相信各國領導人不會讓衝突升級，最終將以非常理性方式解決，此外Bessent將美債殖利率上升歸咎於日本債市的外溢效果。

### 德國ZEW經濟景氣指數大幅回升至59.6，創4年高

德國1月ZEW經濟景氣指數由12月的45.8大幅回升至59.6，創4年高，且現況指數由-81.0回升至-72.7。ZEW主席Wambach評論指出，即使景氣情緒改善，仍需持續強化德國作為經濟據點的吸引力以支撐可持續成長；產業面來看，[出口導向產業情緒明顯改善](#)，其中鋼鐵與金屬、機械工程的分項餘額分別上升18.2與22.7點，但德國出口仍面臨美國貿易政策不確定性的額外壓力。歐元區1月ZEW經濟景氣指數由12月的33.7回升至40.8。

### 日本首相解散眾議院，財政擴張及利率正常化擔憂，日債殖利率飆升

1/20日本20年期公債發債需求低於12個月平均，[1/19日本首相高市早苗宣布1/23提前解散眾議院](#)，計畫於2/8舉行大選，市場預期日本將擴張性財政與減稅，且市場傳言政府可能會削減食品稅，另一方面，1/23BOJ將召開利率決策會議，預期維持政策利率在0.75%不變，然預期將上修成長及通膨展望並以措辭暗示仍可再升息，利率正常化預期加上財政擴張導致日債遭拋售，30年期日債殖利率上升26.7bps至3.866%，創歷史新高。

2026年01月21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	6797	-2.1	-2.4	-0.6	-0.7
	道瓊工業	48489	-1.8	-1.4	0.7	0.9
	歐洲Stoxx 600	603	-0.7	-1.3	2.6	1.8
	日本東證指數	3626	-0.8	0.7	7.2	6.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	755	-0.6	0.3	7.4	4.6
	MSCI東協	779	-0.2	0.6	3.7	2.1
	滬深300	4719	-0.3	-0.9	3.3	1.9
	MSCI中國	86	-0.4	-2.2	2.9	3.2
	印度NIFTY	25233	-1.4	-1.9	-2.8	-3.4
	巴西Bovespa	166277	0.9	2.7	4.9	3.2
	越南VNINDEX	1894	-0.1	-0.5	11.1	6.1
	台灣加權	31760	0.4	3.4	14.7	9.7
	產業市場	NASDAQ	22954	-2.4	-3.2	-1.5
費城半導體		7794	-1.7	0.6	10.3	10.0
生技NBI		5785	0.4	0.2	0.8	1.4
REITs		773	-1.7	0.9	3.3	2.8
KBW銀行		4719	-1.7	-1.2	-0.3	0.5
S&P 500 能源		733	-0.2	1.4	9.0	6.6
MSCI礦業		622	1.1	2.9	15.6	13.1
標普全球清潔能源		1120	-1.0	-0.0	6.6	6.8
貨幣市場		美元指數	98.6	-0.8	-0.5	0.0
	歐元/美元	1.2	0.7	0.7	0.1	-0.2
	美元/人民幣	7.0	-0.0	-0.2	-1.1	-0.4
	澳幣/美元	0.7	0.3	0.8	1.9	1.0
	美元/日圓	158.2	0.0	-0.6	0.3	0.9
	美元/南非幣	16.4	0.3	0.1	-2.1	-0.8
	美元/新台幣	31.6	0.0	-0.2	0.2	0.6
商品市場	西德州原油	60.4	1.7	-0.9	7.1	5.5
	黃金	4763.4	2.0	3.9	9.8	10.3
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	4.29%	7.0	11.3	14.5	12.6
	美國2Y公債	3.60%	1.1	6.4	11.3	12.4
	美國投等債	4.91%	5.0	8.0	7.0	10.0
	美國非投等債	6.71%	14.0	13.0	8.0	18.0
	新興美元債	5.82%	7.0	9.0	7.0	11.0

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。