永豐銀行 Bank SinoPac

2026年01月22日

寰宇金融日報

川普+黃仁勳在達沃斯論壇攜手化解市場擔憂，費半創史高

市場重點

格陵蘭緊張局勢下降，NVIDIA(+2.95%)CEO黃仁勳在達沃斯論壇上的演說鞏固投資人對AI前景的信心，激勵AI概念股表現，費城半導體指數創史高的8113.66，其中晶片類Intel(+11.72%)、AMD(+7.71%)，存儲類的WD(+8.49%)、Micron(+6.61%)，川普的演說激勵S&P500的11大部門中的能源(+2.38%，原油與天然氣等能源企業)和原材料(+1.87%，鋼鐵類股)領漲。

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22日

寰宇金融日報

市場動態

美國總統川普在達沃斯論壇經濟政策展望摘要

綜整美國總統川普的達沃斯演說與採訪時的摘要包括：(a)經濟：「低通膨＋高成長」：近三個月核心通膨 1.6%，Q4/25 成長率預估 5.4%。去監管，宣稱承諾「每新增 1 條新規、砍 10 條舊規」，實際做到「129：1」，國會將信用卡利率上限設為 10%為期一年，主張以「最惠國」邏輯壓低藥價；

(b)財政：「對內降稅、對外升關稅」，宣稱一年內削減聯邦支出 1,000 億美元、赤字下降 27%，並把「通膨下降」部分歸功於此；

(c)貨幣：暗示若Powell不應留任理事會至2028年，下一屆主席人選可能縮減至1位，希望像是格林斯潘；

(d)貿易：宣稱已與涵蓋美國 40% 貿易量的夥伴達成交易(歐洲、日本、南韓)，提到若不把投資帶進美國，將面臨高關稅；

(e)住宅政策：主張透過兩房「買入房貸債」以壓低房貸利率(2,000 億美元)，並稱房貸利率已回到 6%以下，甚至更低，把「控移民＋壓通膨」視為降低房貸利率關鍵，禁止機構投資人買入獨棟住宅；

(f)能源：再次反對「綠色新政」敘事，「允許大型企業自建電力設施/電廠」、簽行政命令加速核反應爐審批，以支撐 AI 擴張，並自行負擔電費；

(g)地緣政治：重申盟友應把國防支出拉高至 GDP 的 5%，宣稱國防預算達 1.5 兆美元(2027財年)，把格陵蘭定位為「國安議題」。根據路透報導，改以「西方北極盟友新協議」處理，交換條件包括「金穹」飛彈防禦、關鍵礦產取得、並阻止俄中在北極擴張，協議讓美軍駐軍在格陵蘭，2/1將不會對歐洲8國實施關稅。

美國成屋完成待銷售意外大幅下降，房市復甦尚未站穩腳步

美國2025年12月成屋完成待銷售月增率由3.3%→-9.3%，低於市場預期的-0.3%，創2001年以來同月最大降幅，NAR表示成屋完成待銷售在數月的上升後，數據大幅轉弱，顯示房市尚未走出困境，不清楚是否因為冬季的氣候或休假安排所導致。

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22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	6876	1.2	-0.7	0.6	0.4
	道瓊工業	49077	1.2	-0.1	2.0	2.1
	歐洲Stoxx 600	603	-0.0	-1.5	2.6	1.8
	日本東證指數	3590	-1.0	-1.5	6.1	5.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	753	-0.3	-0.3	7.1	4.3
	MSCI東協	778	-0.2	0.4	3.6	2.0
	滬深300	4723	0.1	-0.4	3.4	2.0
	MSCI中國	86	0.5	-2.3	3.4	3.7
	印度NIFTY	25158	-0.3	-2.0	-3.1	-3.7
	巴西Bovespa	171817	3.3	4.0	8.4	6.6
	越南VNINDEX	1885	-0.4	-0.5	10.6	5.7
	台灣加權	31246	-1.6	1.0	12.8	7.9
產業市場	NASDAQ	23225	1.2	-1.1	-0.4	-0.1
	費城半導體	8042	3.2	4.4	13.8	13.5
	生技NBI	5926	2.4	1.4	3.3	3.8
	REITs	775	0.3	0.2	3.6	3.0
	KBW銀行	4723	1.8	1.3	1.5	2.2
	S&P 500 能源	750	2.4	1.5	11.6	9.1
	MSCI礦業	630	1.3	3.0	17.0	14.6
	標普全球清潔能源	1128	0.7	1.6	7.4	7.5
貨幣市場	美元指數	98.8	0.1	-0.3	0.2	0.4
	歐元/美元	1.2	-0.3	0.4	-0.2	-0.5
	美元/人民幣	7.0	0.1	-0.1	-1.1	-0.3
	澳幣/美元	0.7	0.4	1.2	2.3	1.3
	美元/日圓	158.3	0.1	-0.1	0.3	1.0
	美元/南非幣	16.3	-1.0	-0.9	-3.1	-1.8
	美元/新台幣	31.6	0.1	0.1	0.3	0.7
商品市場	西德州原油	60.6	0.4	-2.0	7.6	5.9
	黃金	4831.7	1.4	4.4	11.4	11.9
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	4.24%	-5.0	11.1	9.6	7.6
	美國2Y公債	3.58%	-1.2	7.5	10.1	11.2
	美國投等債	4.87%	-4.0	6.0	3.0	6.0
	美國非投等債	6.62%	-9.0	2.0	-1.0	9.0
	新興美元債	5.77%	-5.0	5.0	2.0	6.0

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。