

2026年01月23日

寰宇金融日報

川普撤銷關稅且PCE符合預期， 四大指數延續漲勢

市場重點

受惠於美國PCE通膨數據符合預期，加上川普就格陵蘭島協議取消對歐關稅，消除地緣政治憂慮，美股全線上揚，小型股與科技巨頭表現強勁，S&P500的11大部門中由通訊服務(+1.57%)和非核心消費(+1.22%)領漲。個股方面，Intel盤後公布財測不如預期，盤後股價重挫逾12%，終場四大指數全面收漲0.2%~0.9%。陸港股受AI新模型發布及軍工企業財報預喜帶動，CSI300震盪收紅0.01%。日股則在美股激勵下強勁反彈，AI需求持續推升半導體設備與記憶體大廠股價創高，Topix收漲0.7%。

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23日

寰宇金融日報

市場動態

美國11月核心PCE連5個月持平0.2%，消費支出穩健

美國公布10月、11月PCE數據，整體PCE物價指數月增率均為0.2%，較9月的0.3%略有放緩，10月、11月年增率為2.7%、2.8%，平9月的2.8%水準，核心PCE物價指數(排除食品與能源)月增率連續5個月持平在0.2%，整體與核心PCE月增率、年增率皆符合市場預期。以年增率來看，商品與服務PCE分別與9月持平於1.4%、3.4%，通膨未出現升溫跡象；內需方面，10月、11月個人收入月增率由9月的0.4%放緩至0.1%、0.3%，略低於於預期的0.4%，但10、11月個人名目消費支出月增率均為0.5%，實質消費支出均為0.3%，均符合預期，並高於9月的0.4%、0.1%，商品支出出現自去年7月以來最大增幅，汽油(19.4%)、汽車(12.8%)、服飾(4.2%)支出為主要帶動項目。反映到收入放緩、消費力道反增，11月儲蓄率由3.7%降至3.5%，創2022/10以來低；商務部將3Q GDP季增年率由4.3%上修至4.4%，創近2年最高，上修主要反映非住宅投資季增年率由2.8%上修至3.2%，消費支出季增年率維持3.5%。

初請失業金人數保持低檔，低招聘、低裁員情況延續

上週初請失業金人數增加1,000人至20.0萬人，低於預期的20.9萬人，四週移動平均值降至201,500人，創兩年新低。前週(1/10)續請失業金人數減少2.6萬人至184.9萬人，低於預期的189萬人，創近6週以來低，近期數據顯示美國企業可能正處於低招聘、低裁員階段，使近幾週失業金請領人數維持低檔，但整體而言，1月失業情況與12月相比未出現明顯變化，支持Fed暫時按兵不動。

Intel 4Q獲利優於預期，但展望黯淡

Intel 4Q營收137億美元(YoY -4.2%)，仍優於預期的134億美元，調整後EPS\$0.15，主要業務營收來看，客戶端運算事業部(CCG)營收82億美元(YoY -7%)、資料中心和人工智慧(DCAI)營收47億美元(YoY +9%)、代工服務45億美元(YoY +4%)，調整後毛利率上升至37.9%，調整後營業利率達8.8%，也均優於預期，但在財測方面，Intel預計1Q營收為122億美元，處於先前預期區間的中位數，低於彭博社追蹤的華爾街分析師預測的126億美元。1Q EPS預估為損益兩平，低於先前預期的0.08美元，CFO Zinsner表示首季壓力主要來自可用產能受限，而非需求轉弱。並表示這樣的限制可望到第二季逐步改善，但短期仍難完全排解，盤後Intel股價重挫逾12%。

2026年01月23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	6913	0.5	-0.4	0.1	1.0
	道瓊工業	49384	0.6	-0.1	1.9	2.7
	歐洲Stoxx 600	609	1.0	-0.9	3.4	2.8
	日本東證指數	3616	0.7	-1.4	5.6	6.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	760	0.9	0.6	6.4	5.2
	MSCI東協	781	0.4	0.4	2.3	2.4
	滬深300	4724	0.0	-0.6	2.2	2.0
	MSCI中國	86	-0.1	-1.4	3.1	3.6
	印度NIFTY	25290	0.5	-1.5	-3.4	-3.2
	巴西Bovespa	175589	2.2	6.1	9.4	9.0
	越南VNINDEX	1883	-0.1	1.0	6.2	5.5
	台灣加權	31746	1.6	3.0	12.1	9.6
	產業市場	NASDAQ	23436	0.9	-0.4	-0.5
費城半導體		8055	0.2	2.8	12.1	13.7
生技NBI		6022	1.6	4.5	3.8	5.5
REITs		766	-1.2	-1.5	2.0	1.8
KBW銀行		4724	0.1	-0.3	0.4	2.3
S&P 500 能源		752	0.3	2.7	10.0	9.4
MSCI礦業		630	-0.1	2.3	12.9	14.5
標普全球清潔能源		1152	2.1	3.0	9.0	9.8
貨幣市場		美元指數	98.4	-0.4	-1.0	0.4
	歐元/美元	1.2	0.6	1.3	-0.3	0.1
	美元/人民幣	7.0	0.1	0.0	-0.9	-0.3
	澳幣/美元	0.7	1.2	2.1	2.1	2.5
	美元/日圓	158.4	0.1	-0.1	1.4	1.1
	美元/南非幣	16.1	-0.8	-1.2	-3.3	-2.6
	美元/新台幣	31.6	-0.1	0.1	0.2	0.6
商品市場	西德州原油	59.4	-2.1	0.5	2.1	3.7
	黃金	4936.0	2.2	6.9	10.1	14.3
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	4.24%	0.2	7.5	8.2	7.8
	美國2Y公債	3.61%	2.1	4.2	7.4	13.3
	美國投等債	4.85%	-2.0	2.0	-1.0	4.0
	美國非投等債	6.58%	-4.0	2.0	-2.0	5.0
	新興美元債	5.75%	-2.0	3.0	-3.0	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。