

2026年01月23日

寰宇金融日報

投資人觀望地緣政治事件發展， 美股四大指數漲跌互見

市場重點

S&P Global發布的景氣報告顯示全球景氣有所改善，然而日圓雙率的劇烈波動或投資人評估上週頻繁的地緣政治風險訊息，壓抑風險情緒，S&P500 11大部門以原物料(+0.86%)領漲，走勢呈現震盪，四大指數漲跌互見，S&P500邁向1月的連續第二週收黑。個股方面，川普控告JPM(-1.95%)因政治因素關閉其帳戶而求償50億美元，美國允許向中國銷售H200晶片的消息提振AMD(+2.35%，連9日上漲)、NVIDIA(+1.53%)，Intel上季業績不如預期，股價重挫17.03%。

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

S&P Global 發布1月PMI，美國景氣保持擴張，全球服務業推動景氣加速

S&P Global發布1月PMI報告，美國製造業由51.8→51.9、服務業持平在52.5，分別低於預期的52.0、52.9，S&P指出成長動能明顯降溫，就業市場依舊疲弱，關稅相關成本壓力則持續推升價格水準；日本製造業由50.0→51.5，優於預期的50.1，時隔7個月回到擴張，新出口訂單四年來首次>50，服務業由51.6→53.4；澳洲製造業由51.1→56.0。

美中達成TikTok出售協議，美國持續推進伊朗、古巴與俄烏戰爭進展

美中方面，美國商務部批准向中國銷售NVIDIA的H200晶片，美中達成TikTok出售協議，根據協議字節跳動保留核心演算法與智慧財產權，成為合資公司最大單一股東，而TikTok成立美國數據安全合資有限責任公司，保護美國市場的數據、演算法安全等；地緣政治方面，美國總統川普在社群媒體平台Truth Social上表示美國一支航空母艦打擊群與其他軍事資產將在未來幾天內抵達中東，希望他不必動用，警告德黑蘭不得殺害抗議人士與重啟核子計畫；根據《Politico》報導川普政府考量封鎖古巴石油進口，另《華爾街日報》報導川普政府正在尋求古巴政府內的合作對象，目標是年底前更迭政權。

BOJ上調通膨預估，但市場評估仍維持謹慎升息立場，日本政府疑似干預日圓

1/23 BOJ貨幣政策會議以8票贊成1票反對維持政策利率0.75%不變，會議聲明指出，預期在海外經濟重回成長軌道，以及由收入成長推動支出的良性循環逐漸增強、政府經濟措施與寬鬆的金融環境，日本經濟將溫和地(moderately)成長。通膨方面，薪資與物價的交互機制的通膨效果維持基礎通膨的溫和上漲，預期勞動短缺將推升中長期通膨(預期，是貨幣政策決策的焦點)，經濟與通膨風險大致均衡。經濟預測方面，(已考量日本政府最新推出的財政措施)，相比2025/10預測，2026~2027財年GDP為1.0%(0.7%)、0.8%(1.0%)、CPI為1.9%(1.8%)、2.0%，上半年可能短暫<2%，但薪資與物價的交互機制仍將在作用，核心核心CPI為2.2%(2.0%)、2.1%(2.0%)；總裁植田和男重申若良好的經濟與物價前景得以實現的升息條件之外，將關注4月價格變化，未必要等到12月決策效果顯現後再做考量，官方可靈活操作應對公債殖利率快速上升，承諾將與政府合作，就升息立場進行充分溝通。1/23市場評估BOJ會議聲明不足鷹派，加上眾院改選，日圓一度貶至159.23，然疑似日本政府進行干預，日圓兩度大幅升值，日內最高升至155.63，最終收升1.70%至155.70。紐約時報報導，Fed紐約分行代表美國財政部進行匯率檢查(rate check)。

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	6916	0.0	-0.4	-0.2	1.0
	道瓊工業	49099	-0.6	-0.5	0.8	2.2
	歐洲Stoxx 600	608	-0.1	-1.0	3.3	2.7
	日本東證指數	3630	0.4	-0.8	6.5	6.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	763	0.4	0.5	6.5	5.7
	MSCI東協	790	1.1	1.4	3.2	3.5
	滬深300	4703	-0.4	-0.6	1.5	1.6
	MSCI中國	86	0.5	-0.6	3.6	4.1
	印度NIFTY	25049	-1.0	-2.5	-4.2	-4.1
	巴西Bovespa	178859	1.9	8.5	11.5	11.0
	越南VNINDEX	1871	-0.6	-0.4	4.9	4.8
	台灣加權	31962	0.7	1.8	12.7	10.4
產業市場	NASDAQ	23501	0.3	-0.1	-0.5	1.1
	費城半導體	7958	-1.2	0.4	10.5	12.4
	生技NBI	5937	-1.4	3.1	1.6	4.0
	REITs	768	0.3	-2.4	1.6	2.1
	KBW銀行	4703	-2.2	-2.1	-2.5	0.1
	S&P 500 能源	757	0.6	3.1	11.1	10.1
	MSCI礦業	642	2.0	5.5	14.9	16.7
	標普全球清潔能源	1162	0.9	2.8	9.3	10.7
貨幣市場	美元指數	97.6	-0.8	-1.8	-0.4	-0.7
	歐元/美元	1.2	0.6	2.0	0.4	0.7
	美元/人民幣	7.0	-0.1	-0.1	-0.7	-0.4
	澳幣/美元	0.7	0.8	3.2	2.8	3.3
	美元/日圓	155.7	-1.7	-1.5	-0.1	-0.6
	美元/南非幣	16.1	-0.0	-1.7	-3.2	-2.6
	美元/新台幣	31.6	-0.1	-0.0	0.3	0.4
商品市場	西德州原油	61.1	2.9	2.9	5.1	6.7
	黃金	4987.5	1.0	8.5	11.3	15.5
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	4.23%	-2.0	0.2	9.2	5.8
	美國2Y公債	3.59%	-1.2	0.8	9.3	12.1
	美國投等債	4.85%	0.0	-1.0	3.0	4.0
	美國非投等債	6.62%	4.0	5.0	6.0	9.0
	新興美元債	5.73%	-2.0	-2.0	-4.0	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。