

科技巨頭財報預熱美股 美日干預日圓預期震盪全球

市場重點

美股因耐用品訂單驚艷增長5.3%與S&P500成分股強勁盈餘預期收高，與此同時隨著地緣政治不確定性以及對美國政府關門擔憂加劇，支撐金價突破5000美元大關，市場靜待本週蘋果、Meta、微軟等科技龍頭財報揭露結果與前瞻指引，終場美股四大指數漲跌互見。陸港股市則在高位整固，市場觀望財報兌現成長預期，CSI300震盪收漲0.1%。日股因日美可能協同干預匯市引發日圓狂升，導致豐田等出口權值股集體重挫，連帶Topix大跌2.1%。

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27日

寰宇金融日報

市場動態

美國去年11月耐久財訂單創半年新高，從飛機到設備投資動能全面回升

美國11月耐久財訂單月增率由-2.1%升至5.3%，遠優於市場預期的3.8%，創近六個月最大增幅，主因商用飛機訂單大幅回升帶動。剔除運輸設備的核心訂單月增率由0.3%升至0.5%，優於預期的0.3%，連續第八個月上升；核心資本財訂單(扣除飛機與非國防)月增率由0.5%升至0.7%，優於預期的0.3%，反映企業設備投資意願持續增強。儘管數據因聯邦政府停擺而延後公布、具有一定滯後性，但整體結果仍為評估美國製造業需求改善與經濟韌性提供了正向且具說服力的訊號，同時顯示製造業與企業投資動能於年末明顯回溫，除飛機外，多項設備如通訊、機械、電力與電腦相關訂單普遍增加，顯示投資改善並非單一產業現象，AI投資熱潮與政策因素支撐企業推進原先延後的資本支出計畫，為去年美4Q經濟成長與後續企業投資前景提供正向支撐。

歐美關係等待情勢明朗化，歐洲議會暫不重啟歐美貿易協議程序

儘管美國總統川普釋出撤回關稅言論，但歐洲議會仍選擇暫緩推進程序，歐洲對美國政策不確定性與交易式外交呈現高度警惕，歐洲議會國際貿易委員會主席Bernd Lange表示歐洲議會已決定暫緩就是否恢復歐美貿易協議批准程序作出結論，相關決定將交由歐洲議會談判團隊在後續評估後再行裁定。依規畫談判團隊將於2/4召開會議，重新審視當前政治與經貿情勢，國際貿易委員會則預計於2/23~2/24舉行會議。在此之前，歐洲議會將持續觀察美歐關係發展，顯示歐方對外部不確定性保持審慎態度，歐美貿易協議的推進時程仍存在變數。

需求成長放緩與供應干擾並存的背景下，OPEC+傾向延續維持產量不變

多名OPEC+成員國代表指出隨著近期油價溫和回升，OPEC+八個主要成員國預定2/1召開會議維持3月原油產量不變，延續今年第一季暫停增產的既定政策，至於委內瑞拉與伊朗的情勢，OPEC+代表指出目前尚未出現需要立即調整政策的明確理由。儘管市場仍關注供給原油過剩的潛在風險，但哈薩克原油產量明顯下滑、俄羅斯供應受限，以及伊朗與其他地緣政治不確定性，已對油價形成支撐，使OPEC+暫無迫切調整政策的必要。OPEC+自去年4月起規劃逐步恢復增產，但在需求成長放緩與供應干擾並存的背景下，短期內仍傾向觀望。

2026年01月27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	6950	0.5	0.1	0.3	1.5
	道瓊工業	49412	0.6	0.1	1.4	2.8
	歐洲Stoxx 600	610	0.2	0.4	3.5	2.9
	日本東證指數	3552	-2.1	-2.8	3.9	4.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	766	0.4	0.9	6.9	6.1
	MSCI東協	795	0.6	1.8	3.9	4.2
	滬深300	4707	0.1	-0.6	1.4	1.7
	MSCI中國	86	-0.1	0.4	3.5	4.0
	印度NIFTY	25049	0.0	-2.1	-4.2	-4.1
	巴西Bovespa	178721	-0.1	8.4	11.4	10.9
	越南VNINDEX	1844	-1.4	-2.8	5.8	3.3
	台灣加權	32065	0.3	1.3	13.0	10.7
	產業市場	NASDAQ	23601	0.4	0.4	-0.1
費城半導體		7927	-0.4	-0.0	10.0	11.9
生技NBI		5961	0.4	3.5	2.0	4.4
REITs		767	-0.2	-2.6	1.3	1.8
KBW銀行		4707	0.9	-1.2	-1.6	1.0
S&P 500 能源		757	0.0	3.1	11.1	10.1
MSCI礦業		657	2.3	6.7	17.5	19.4
標普全球清潔能源		1165	0.3	3.0	9.6	11.0
貨幣市場		美元指數	97.0	-0.6	-2.4	-1.0
	歐元/美元	1.2	0.4	2.0	0.8	1.1
	美元/人民幣	7.0	-0.1	-0.1	-0.7	-0.5
	澳幣/美元	0.7	0.3	3.0	3.2	3.7
	美元/日圓	154.2	-1.0	-2.5	-1.1	-1.6
	美元/南非幣	16.0	-0.5	-2.0	-3.7	-3.1
	美元/新台幣	31.5	-0.2	-0.3	0.1	0.3
商品市場	西德州原油	60.6	-0.7	2.2	4.3	6.0
	黃金	5008.7	0.4	7.2	11.8	16.0
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	4.21%	-1.4	-1.2	7.8	4.4
	美國2Y公債	3.59%	-0.4	0.4	8.9	11.7
	美國投等債	4.84%	-1.0	-2.0	2.0	3.0
	美國非投等債	6.52%	-10.0	-5.0	-4.0	-1.0
	新興美元債	5.71%	-2.0	-4.0	-6.0	0.0

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。