

2026年02月02日

寰宇金融日報

川普提名Warsh接任主席，貴金屬重挫，四大指數收黑

市場重點

美國總統川普提名Warsh接任Fed主席，Fed獨立性問題緩解，降低Sell America風險，美元指數回升至97上方，彭博報價顯示白銀期貨(-31.37%)、黃金期貨(-11.39%)，貴金屬市場劇烈波動拖累美股走勢，週五四大指數盡墨，但月線來看，標普與道瓊當月分別上漲 1.37% 與 1.73%，那指月線上漲 0.95%；終場道瓊指數下跌179.09點，或-0.36%，收48,892.47點。

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02月02日

寰宇金融日報

市場動態

4Q出口優於預期，台灣4Q/25 GDP年增12.68%，全年GDP成長8.63%

台灣4Q/25年增率由8.21%→12.68%，遠高於主計總處11月預測的7.91%，2025年全年經濟成長率概估為8.63%，高於主計總處先前預測的7.37%。細項來看，受惠AI/新興科技應用出口遠優於預期，CSP業者持續增加資本支出，商品出口年成長49.40%，外需貢獻GDP +11.91 p.p.；政府普發現金，廠商推出相關促銷活動，加上貨物稅減徵加碼政策，車市買氣恢復，民間國內外消費成長3.43%，國內消費成長3.04%，貢獻GDP+1.58 p.p.；營建工程及運輸工具投資略呈縮減，但機械設備進口年增22.86% (其中半導體設備年增23.89%)，另因存貨大幅減少，導致資本形成年減3.83%，貢獻GDP-1.06 p.p.。主計總處上週指出隨著台灣與美國達成貿易協定對今年經濟成長有正面效果，將於2/13依最新國內外經濟情勢更新115年的經濟成長率預測，且上調機會高。

川普提名Kevin Warsh接任聯準會主席

川普在Truth Social發文宣布提名Kevin Warsh擔任美國聯邦儲備系統理事會主席，並稱已經認識Kevin很長一段時間，毫無疑問他將成為最偉大的Fed主席之一，簡直就是完美人選。Kevin Warsh曾於2006-2011年擔任Fed理事，經歷2008金融海嘯。市場認為Warsh是較為鷹派的人選，雖會支持降息但不會像其他候選人那麼激進，這緩解了市場對聯準會獨立性的擔憂。然而，共和黨參議員Thom Tillis表示將反對確認任何Fed主席提名人，直到司法部對Powell的刑事調查結案，這可能使Warsh的參院確認過程遭遇阻礙。若獲確認，Warsh將於五月Powell任期屆滿時接任。

伊朗稱準備好談判，但目前尚無與美國官員會晤計畫

川普於白宮告訴媒體伊朗確實有意達成協議，也表示已給伊朗設定核子與飛彈計畫談判最後期限，但拒絕透露日期，同時川普也提到有一支龐大的艦隊現正駛向伊朗，規模甚至比先前派到委內瑞拉的還要大。伊朗外交部長Abbas Araghchi今天表示伊朗準備好在平等基礎上展開談判，但飛彈與防禦系統絕不會納入談判範圍，目前也沒有任何與美國官員面對面會晤的計畫，並強調川普政府須先停止軍事攻擊威脅，Araghchi稱既準備好談判，也準備好作戰。

2026年02月02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 | 6939 | -0.4 | 0.3 | 1.4 | 1.4 |
| | 道瓊工業 | 48892 | -0.4 | -0.4 | 1.7 | 1.7 |
| | 歐洲Stoxx 600 | 611 | 0.6 | 0.4 | 3.2 | 3.2 |
| | 日本東證指數 | 3566 | 0.6 | -1.7 | 4.6 | 4.6 |
| 新興市場 | MSCI亞太不含日本 | 780 | -1.3 | 2.2 | 8.0 | 8.0 |
| | MSCI東協 | 789 | -0.4 | -0.1 | 3.4 | 3.4 |
| | 滬深300 | 4706 | -1.0 | 0.1 | 1.7 | 1.7 |
| | MSCI中國 | 87 | -2.3 | 0.9 | 5.0 | 5.0 |
| | 印度NIFTY | 25321 | -0.4 | 1.1 | -3.1 | -3.1 |
| | 巴西Bovespa | 181364 | -1.0 | 1.4 | 12.6 | 12.6 |
| | 越南VNINDEX | 1829 | 0.8 | -2.2 | 2.5 | 2.5 |
| | 台灣加權 | 32064 | -1.5 | 0.3 | 10.7 | 10.7 |
| 產業市場 | NASDAQ | 23462 | -0.9 | -0.2 | 0.9 | 0.9 |
| | 費城半導體 | 7998 | -3.9 | 0.5 | 12.9 | 12.9 |
| | 生技NBI | 5853 | -1.0 | -1.4 | 2.5 | 2.5 |
| | REITs | 773 | 0.2 | 0.6 | 2.7 | 2.7 |
| | KBW銀行 | 4706 | -0.2 | 2.0 | 2.1 | 2.1 |
| | S&P 500 能源 | 786 | 1.0 | 3.9 | 14.4 | 14.4 |
| | MSCI礦業 | 630 | -6.8 | -1.9 | 14.5 | 14.5 |
| | 標普全球清潔能源 | 1165 | -1.6 | 0.3 | 11.0 | 11.0 |
| 貨幣市場 | 美元指數 | 97.0 | 0.7 | -0.6 | -1.4 | -1.4 |
| | 歐元/美元 | 1.2 | -1.0 | 0.2 | 0.9 | 0.9 |
| | 美元/人民幣 | 7.0 | 0.1 | -0.1 | -0.4 | -0.4 |
| | 澳幣/美元 | 0.7 | -1.2 | 1.0 | 4.4 | 4.4 |
| | 美元/日圓 | 154.8 | 1.1 | -0.6 | -1.2 | -1.2 |
| | 美元/南非幣 | 16.1 | 2.6 | 0.1 | -2.5 | -2.5 |
| | 美元/新台幣 | 31.5 | 0.5 | -0.3 | 0.2 | 0.2 |
| 商品市場 | 西德州原油 | 65.2 | -0.3 | 6.8 | 14.0 | 14.0 |
| | 黃金 | 4894.2 | -8.9 | -1.9 | 13.3 | 13.3 |
| 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% | 0.4 | 1.0 | 6.9 | 6.9 |
| | 美國2Y公債 | 3.52% | -3.7 | -7.2 | 4.9 | 4.9 |
| | 美國投等債 | 4.84% | -1.0 | -1.0 | 3.0 | 3.0 |
| | 美國非投等債 | 6.58% | -2.0 | -4.0 | 5.0 | 5.0 |
| | 新興美元債 | 5.76% | 0.0 | 3.0 | 5.0 | 5.0 |

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。