

2026年02月03日

寰宇金融日報

AI護體美股無懼停擺干擾 晶片黃金雙殺拖累港股失守

市場重點

雖美國政府局部關門，但參議院已通過撥款法案緩解擔憂，結合ISM製造業PMI兩年來首度重返擴張，及甲骨文籌資與輝達投資意向穩固AI信心，美股無視關門干擾收高，四大指數齊揚0.5%~1.7%。亞洲方面，陸股面臨春節前避險回調壓力，全天兩市震盪走低；港股跌勢更重，除金價崩跌重挫黃金股外，傳出三星等記憶體原廠收緊訂單審核，導致晶片與科技股成為殺盤重心，市場情緒顯著轉弱。

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03日

寰宇金融日報

市場動態

美國1月ISM製造業指數大幅回升至擴張區間，但廠商對關稅擔憂仍大

美國1月ISM製造業指數自12月的47.9大幅上升至52.6，高於市場預期的48.3，終止了連續12個月的萎縮並重回擴張區間；其中新訂單指數由47.4躍升至57.1，創2022/2月以來高，反映需求補庫存與再訂單動作顯著，新出口訂單由46.8升至50.2、積壓訂單由45.8升至51.6也均轉為擴張；供應商交貨指數由50.8升至54.4，交期拉長可能與需求強勁相關；客戶庫存指數由43.3進一步降至38.7，維持極低水平代表未來可能仍有補庫存需求；同時，支付價格指數由58.5微升至59.0，顯示成本壓力持續存在。各行業的受訪者普遍提及關稅對利潤、供應鏈的影響，以及對未來進一步加徵關稅的擔憂。整體而言，1月ISM製造業各項主要指數大多從收縮轉為擴張，反映對關稅不確定性的提前準備，以及假期後的新訂單挹注，但就業與庫存指標的變化顯示企業內部調整未完全結束，短期製造業成長動能有望延續。

川普宣布降低印度關稅，印度降低貿易壁壘，並對美進行5000億採購

川普表示已於印度總理莫迪通話，雙方達成一項美印貿易協議，該協議立即生效。根據該協議，美國將降低對印度的對等關稅，從25%降至18%。同時印度也將著手降低對美國的關稅和非關稅壁壘，直到最終降至0%。並承諾將購買美國貨的力度大幅提升，此外還將採購超過5000億美元的美國能源、科技、農產品、煤炭以及其他眾多產品，莫迪也同意停止購買俄羅斯石油，並大幅增加從美國以及可能從委內瑞拉的石油進口，川普稱此舉將這將有助於結束目前正在進行的烏克蘭戰爭。

Bostic稱距離中性利率尚有1至2碼降息空間，但目前應保持耐心

Fed亞特蘭大分行總裁Bostic表示Kevin Warsh在領導美國中央銀行方面面臨著艱鉅的任務，尤其是在他試圖說服政策制定委員會成員在貨幣政策決定上與他保持一致的情況下。經濟前景方面，Bostic表示鑑於當前經濟強勁，勞動市場也已趨於穩定，以至於Fed需要將政策利率維持在略微緊縮的立場，從企業利潤來看，很難認為政策立場是高度緊縮的，因此必須思考中性的利率水準，認為目前距離中性利率可能還有約1碼或2碼的降息空間，但如果一開始就降息會導致通膨回到2%目標更加困難，因此現在應保持耐心，且預估至少到4月市場波動都會很大，無法得到明確的訊號，提前行動是不明智的。

2026年02月03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	6976	0.5	0.4	1.9	1.9
	道瓊工業	49408	1.1	-0.0	2.8	2.8
	歐洲Stoxx 600	617	1.0	1.3	4.2	4.2
	日本東證指數	3536	-0.8	-0.5	3.7	3.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	760	-2.5	-0.7	5.2	5.3
	MSCI東協	783	-0.9	-1.5	2.5	2.5
	滬深300	4606	-2.1	-2.1	-0.5	-0.5
	MSCI中國	85	-2.4	-1.4	2.5	2.5
	印度NIFTY	25088	-0.9	0.2	-4.0	-4.0
	巴西Bovespa	182793	0.8	2.3	13.4	13.4
	越南VNINDEX	1807	-1.2	-2.0	1.2	1.2
	台灣加權	31624	-1.4	-1.4	9.2	9.2
產業市場	NASDAQ	23592	0.6	-0.0	1.5	1.5
	費城半導體	8134	1.7	2.6	14.8	14.8
	生技NBI	5917	1.1	-0.7	3.7	3.7
	REITs	765	-1.1	-0.3	1.6	1.6
	KBW銀行	4606	1.7	2.9	3.8	3.8
	S&P 500 能源	771	-2.0	1.8	12.1	12.1
	MSCI礦業	618	-1.9	-5.9	12.3	12.3
	標普全球清潔能源	1160	-0.4	-0.4	10.5	10.5
	貨幣市場	美元指數	97.6	0.7	0.6	-0.7
歐元/美元		1.2	-0.5	-0.7	0.4	0.4
美元/人民幣		6.9	-0.2	-0.1	-0.6	-0.6
澳幣/美元		0.7	-0.2	0.4	4.2	4.1
美元/日圓		155.6	0.5	0.9	-0.7	-0.7
美元/南非幣		16.1	-0.4	0.2	-3.1	-2.9
美元/新台幣		31.6	0.4	0.3	0.6	0.6
商品市場	西德州原油	62.1	-4.7	2.5	8.6	8.6
	黃金	4661.4	-4.8	-6.9	7.9	7.9
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	4.28%	4.2	6.6	11.0	11.0
	美國2Y公債	3.57%	4.9	-1.8	9.9	9.9
	美國投等債	4.87%	3.0	3.0	6.0	6.0
	美國非投等債	6.56%	-2.0	4.0	3.0	3.0
	新興美元債	5.78%	2.0	7.0	7.0	7.0

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。