

2026年02月06日

寰宇金融日報

科技股賣壓延燒，勞動市場釋出轉弱訊號，四大指數盡墨

市場重點

市場評估Alphabet大舉加碼AI投資計畫之際，科技股賣壓延燒，軟體股成為重災區，比特幣跌至2024年以來最低水準拖累區塊鏈類股，Strategy股價重挫17.2%，市場風險偏好明顯降溫。與此同時，市場同步消化最新就業數據所釋出的勞動市場轉弱訊號，美國上週初領失業救濟金人數高於市場預期，職缺數下滑至2020年以來最低水準，且Challenger數據顯示1月裁員創下2009年以來最疲弱的同期表現，勞動市場釋出更多降溫訊號，帶動美債10年期殖利率跌至4.18%，美股則呈現四大指數盡墨。

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06日

寰宇金融日報

市場動態

美國12月JOLTS職缺數意外跌至5年新低，就業市場緊俏程度回落

美國去年12月JOLTS職位空缺數由下修值的692.8萬個降至654.2萬個，遠低於市場預期的720萬個，創2020年以來新低，前月數據(714.6萬→692.8萬)遭大幅下修，勞動需求降溫速度快於預期，職缺減少主要集中在專業與商業服務(127.3萬→101.6萬)、零售及金融保險業(35.4萬→25.6萬)，而每名失業者對應職缺數由0.93降至0.89，為2021年初以來最低，美國職缺數已低於失業人口規模，反映就業市場緊俏程度明顯下降。此外，主動離職率維持在低檔，顯示勞工轉職信心偏弱，儘管尚未出現大規模裁員，但勞動市場逐步降溫態勢不變。

美國Challenger企業1月裁員創2009年以來同期高，勞動市場逼近轉折點

根據Challenger報告顯示，美國1月企業宣布裁員人數由5.3萬人升至10.8萬人，年增率達118%，創2009年以來同期新高，而新增招聘計畫由10,828個職位降至5,306個職位，為自2009年統計以來1月最低紀錄。裁員主要集中於運輸與科技業，UPS與亞馬遜成為最大推手，物流巨頭UPS計劃削減逾3.0萬個職位，亞馬遜宣佈裁減1.6萬個主要為企業層級的職位，企業在年初即採取積極的成本控管行動。值得注意的是，AI相關崗位削減占總裁員數的7.0%。裁員激增與招聘急凍形成鮮明對比，意味勞動市場可能正從過去的「不招不裁」狀態，轉向更具防禦性的結構調整；儘管官方失業救濟數據仍維持低檔，但多家企業的大規模裁員計畫暗示就業市場正逼近關鍵轉折點。

台灣1月CPI年增率大幅降至0.69%，食物通膨續降+去年同期適逢農曆春節

台灣1月CPI年增率由1.30%降至0.69%，連續9個月低於2.0%，核心CPI年增率由1.83%降至1.24%，扣除春節因素外，連續22個月低於2.0%以下，主因去年1月適逢農曆春節，高基期效應使CPI漲幅大幅收斂，且近期天候持續穩定，蔬菜價格連續5個月下跌，水果價格有所回落。此外，隨國際原油價格走疲，油料費年減幅由-5.72%擴大至-7.60%，連續11個月呈現負成長，雜項類(相關服務費循例加價)、教育娛樂皆因去年適逢農曆年節較多調漲項目墊高基期所致，年增率分別由3.26%、1.69%降至1.99%、-0.97%，令整體通膨有明顯下滑。展望後市，隨食物通膨持續走溫，加以外部因素消退，通膨仍維持低檔態勢，惟受春節加價效應影響，研究部預估2月CPI年增率由0.69%升至1.68%。

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。

2026年02月06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	6798	-1.2	-2.4	-2.1	-0.7
	道瓊工業	48909	-1.2	-0.3	-1.1	1.8
	歐洲Stoxx 600	612	-1.0	0.7	1.1	3.3
	日本東證指數	3652	-0.1	3.0	3.2	7.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	771	-1.5	-2.5	2.4	6.7
	MSCI東協	791	-0.2	-0.2	1.0	3.6
	滬深300	4670	-0.6	-1.8	-2.5	0.9
	MSCI中國	85	0.1	-5.2	-2.6	1.9
	印度NIFTY	25643	-0.5	0.9	-2.0	-1.9
	巴西Bovespa	182127	0.2	-0.5	11.3	13.0
	越南VNINDEX	1783	-0.5	-1.8	-1.9	-0.1
	台灣加權	31801	-1.5	-2.3	4.0	9.8
	產業市場	NASDAQ	22541	-1.6	-4.8	-4.3
費城半導體		7615	-0.1	-8.5	-0.5	7.5
生技NBI		5806	-2.1	-1.8	0.7	1.7
REITs		779	-0.0	1.0	2.7	3.5
KBW銀行		4670	-1.1	2.1	-0.7	4.4
S&P 500 能源		805	-1.1	3.4	15.0	17.1
MSCI礦業		617	-4.7	-8.7	5.7	12.2
標普全球清潔能源		1161	-3.1	-1.9	5.9	10.7
貨幣市場		美元指數	97.8	0.2	1.6	-0.8
	歐元/美元	1.2	-0.3	-1.6	0.8	0.3
	美元/人民幣	6.9	-0.1	-0.2	-0.7	-0.7
	澳幣/美元	0.7	-1.0	-1.7	2.8	3.8
	美元/日圓	157.0	0.1	2.6	0.2	0.2
	美元/南非幣	16.3	1.5	3.6	-0.3	-1.5
	美元/新台幣	31.7	0.3	1.1	0.4	0.8
商品市場	西德州原油	63.3	-2.8	-3.3	11.2	10.6
	黃金	4779.1	-3.7	-11.1	6.3	10.6
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	4.18%	-9.3	-5.1	0.7	1.3
	美國2Y公債	3.45%	-10.3	-10.9	-1.3	-2.3
	美國投等債	4.82%	-6.0	-3.0	0.0	1.0
	美國非投等債	6.66%	5.0	6.0	20.0	13.0
	新興美元債	5.75%	-2.0	-1.0	1.0	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。