

2026年02月12日

寰宇金融日報

強勁就業擾動美股輪動行情 陸港科技與黃金板塊連袂回暖

市場重點

受美國非農就業數據意外強勁影響，美債殖利率攀升壓抑美股表現，加上市場擔憂AI替代效應風險，軟體科技股賣壓沉重，資金顯著輪動至能源與工業等週期性類股，地緣政治緊張亦同步推升油金價格，終場美股四大指數漲跌互見-0.2%~2.3%。陸港股方面，港股受科技股回暖帶動連三紅，A股雖因春節前夕量縮震盪，CSI300收跌-0.2%，但黃金與建材水泥板塊在避險情緒及政策利多支撐下，於兩地市場同步走強。歐股則在能源股大漲領軍下，抵銷科技股跌幅並創歷史新高。

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12日

寰宇金融日報

市場動態

中國1月CPI受基期擾動微增 0.2%，PPI降幅收窄展現工業修復動能

根據國家統計局數據，中國1月CPI年增率受春節錯月基期效應影響回落至0.2%，其中核心CPI保持溫和漲勢；食品類價格波動互現，蛋類、鮮果及水產品漲幅均在2.0%左右，豬肉價格小幅上揚1.2%，而鮮菜價格則下跌4.8%構成主要拖累項，非食品中的其他用品及服務類則顯著成長2.7%。在工業端方面，1月PPI環比上升0.4%，同比降幅由前值的1.9%大幅收窄至1.4%，主要驅動力來自全國統一大市場建設、部分行業需求回暖及國際大宗商品價格的傳導作用。綜合來看，1月物價數據呈現消費端受節慶基期擾動而暫時放緩，但生產端受惠於政策與需求帶動已出現明顯的修復跡象，整體通膨環境維持在低位震盪且結構性回升的態勢。

OPEC一月月報顯示供應端顯著收縮並維持全球石油需求增長預期

根據OPEC發布的最新月度報告，受哈薩克、委內瑞拉及伊朗供應中斷影響，1月份OPEC+聯盟的日均石油產量降至4,244.8萬桶，較上月大幅減少43.9萬桶，下滑幅度明顯超出市場預期。具體數據指出，哈薩克因Tengiz油田暫停運作導致產量驟降，佔總減量的一半以上，而委內瑞拉與伊朗則受限於地緣政治與制裁因素導致出口受阻。儘管供應端出現劇烈波動，OPEC仍選擇維持對今明兩年全球石油需求增長的預測不變，顯示該組織認定當前產量下降主要源於短期不可抗力因素而非需求結構性疲軟。目前沙烏地阿拉伯等核心產油國仍維持產能穩定，後續市場焦點將鎖定3月1日的政策會議。綜合來看，1月份產量的意外收縮主要受技術性與地緣因素驅動，在需求預期持穩的支撐下，短期內有利於原油市場的價格修復。

美國一月非農就業數據超預期翻倍成長顯現勞動力市場韌性

1月份美國非農就業人數新增13萬人，大幅高於市場預期的6.5萬人，且較前值5萬人顯著回升。在失業率方面，1月份數據降至4.3%，低於市場預期的4.4%以及前值的4.4%，反映出勞動力市場的供給緊繃程度略高於預期。儘管先前市場因ADP數據疲軟而對就業前景持悲觀態度，但官方數據顯示實體經濟的聘僱需求依然穩健。整體而言，1月份非農數據呈現超預期的強勢成長，顯示美國勞動力市場在經歷前期放緩後已出現顯著修復，這將為聯準會未來的利率決策提供更多經濟韌性的支持空間，緩解了市場對於經濟衰退的即刻擔憂。

2026年02月12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	6941	-0.0	0.9	-0.5	1.4
	道瓊工業	50121	-0.1	1.3	1.1	4.3
	歐洲Stoxx 600	622	0.1	0.6	1.7	5.0
	日本東證指數	3855	0.0	5.5	9.7	13.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	799	1.1	2.1	6.6	10.6
	MSCI東協	812	0.6	2.5	5.1	6.4
	滬深300	4714	-0.2	0.3	-1.6	1.8
	MSCI中國	86	0.2	1.6	-1.4	3.4
	印度NIFTY	25954	0.1	0.7	0.6	-0.7
	巴西Bovespa	189699	2.0	4.4	16.3	17.7
	越南VNINDEX	1797	2.4	0.3	-4.3	0.7
	台灣加權	33606	1.6	4.1	9.9	16.0
產業市場	NASDAQ	23066	-0.2	0.7	-2.8	-0.8
	費城半導體	8292	2.3	8.8	8.0	17.1
	生技NBI	5923	0.4	-0.1	2.6	3.8
	REITs	808	0.4	3.7	6.1	7.4
	KBW銀行	4714	-1.8	-1.1	1.4	4.4
	S&P 500 能源	848	2.6	4.2	19.1	23.3
	MSCI礦業	670	2.1	3.4	12.3	21.7
	標普全球清潔能源	1211	0.4	1.0	8.4	15.4
貨幣市場	美元指數	96.8	0.0	-0.8	-2.1	-1.5
	歐元/美元	1.2	-0.2	0.6	1.8	1.1
	美元/人民幣	6.9	-0.0	-0.5	-0.9	-1.1
	澳幣/美元	0.7	0.7	1.8	6.2	6.8
	美元/日圓	153.3	-0.7	-2.3	-3.1	-2.2
	美元/南非幣	15.9	-0.5	-1.3	-3.2	-4.2
	美元/新台幣	31.4	-0.4	-0.4	-0.6	0.1
商品市場	西德州原油	64.6	1.0	-0.8	9.0	13.0
	黃金	5084.4	1.2	2.4	10.6	17.7
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	4.17%	3.0	-10.1	-0.3	0.5
	美國2Y公債	3.51%	5.8	-4.3	-2.4	3.7
	美國投等債	4.82%	3.0	-6.0	-3.0	1.0
	美國非投等債	6.56%	3.0	-5.0	-3.0	3.0
	新興美元債	5.72%	1.0	-5.0	-2.0	1.0

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。