

2026年02月13日

寰宇金融日報

# 避險升溫美股翻黑，陸港科技兩樣情

## 市場重點

美股因市場避險情緒急速升溫，四大指數由紅翻黑-1.3%~-2.5%，主要受科技巨頭表現疲軟拖累，投資人對AI高昂資本支出與變現能力的擔憂擴散至軟體及硬體板塊，導致思科等財報不佳個股重挫，僅記憶體與防禦型類股相對抗跌。歐股亦受金融與工業股財報利空衝擊而從高點回落，唯奢侈品概念股逆勢走強，泛歐指數收跌0.5%。陸港股方面呈現分歧走勢，陸股受春節長假臨近影響，市場觀望氣氛濃厚且量能萎縮，但在監管穩定訊號下，創業板指仍受科技題材帶動收紅，CSI300收漲0.1%；港股則終止連三漲，雖半導體與AI應用類股受惠於國際大廠業績激勵而大漲，但大型科網股與汽車股全線回調，拖累大盤表現低迷。

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13日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 美日5500億美元投資首批項目曝光，聚焦數據中心與能源晶片領域

根據市場消息指出，美日兩國即將敲定規模達 5,500 億美元投資基金的首批三個入圍項目，分別為軟銀集團主導的數據中心基礎設施、墨西哥灣深海原油碼頭以及用於半導體製造的合成鑽石研發，範疇涵蓋能源、人工智慧及關鍵礦產等戰略性領域。此基金為美日去年貿易協議的核心支柱，旨在推動日本對美關鍵產業的大規模投資以換取關稅優惠。協議設定了嚴格的履約機制，規定日方在項目確定後必須在 45 個工作日內啟動資金投入，若未能履行，美方保有將進口關稅由現行的 15% 重新調升至 25% 的權利。由於美國近期對其他貿易夥伴的履約進度表達不滿，日方推動項目的緊迫性顯著提升，且單一項目投資估算範圍從 3.5 億美元至 1,000 億美元不等。

#### 美國一月成屋銷售受極端氣候衝擊，創四年來最大單月跌幅

全美房地產經紀人協會 (NAR) 最新數據顯示，美國1月份成屋銷售總數年化值降至391萬戶，顯著低於市場預期的415萬戶與前值的435萬戶，環比跌幅達8.4%，創下2022年2月以來最大單月跌幅，其中全美最大房地產區域南部地區銷售受創最深，銷量下降9%至年率181萬套。1月份成屋售價中位數同比小幅上漲0.9%至39.68萬美元，二手房庫存則同比增加3.4%至122萬套，顯示供應端略有改善；同時，首次購房者佔比回升至31%，且隨著抵押貸款利率回落至6.16%的年度低位，住房可負擔性指數升至2022年以來最高水平。儘管極端低溫與冬季風暴被視為干擾1月成交量的主因，使得銷售表現呈現異常收縮，但考量到借貸成本趨穩與政府政策支持，市場仍預期全年銷售將隨氣候因素消退後逐步回升。

#### IEA報告顯示2025年全球原油庫存增幅創五年新高且預期未來供應過剩加劇

IEA報告指出2025年全球原油庫存全年累積增加4.77億桶，增速創下2020年以來新高，導致經濟合作暨發展組織 (OECD) 國家的庫存水平四年來首度超越五年均值。其中供應側受惠於美洲國家持續擴產與OPEC+前期恢復產量，而需求側受經濟前景不明影響，2025年全球需求增長放緩至日均76.9萬桶，IEA並同步下調今年需求增長預期。儘管1月全球供應因地緣政治及生產中斷短期驟降120萬桶/日，進而支撐布蘭特原油一度突破每桶70美元，但IEA預測2026年日均供應過剩將超過370萬桶，可能刷新歷史年度過剩紀錄。綜合來看，全球原油市場正處於供應激增與需求放緩的結構性失衡期，雖然短期受地緣風險支撐價格，但中長期在庫存大幅累積與潛在供應過剩的壓力下，市場基本面仍顯疲軟。

2026年02月13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	6833	-1.6	0.5	-1.9	-0.2
	道瓊工業	49452	-1.3	1.1	0.5	2.9
	歐洲Stoxx 600	619	-0.5	1.1	1.3	4.4
	日本東證指數	3882	0.7	6.3	7.9	13.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	803	0.5	4.2	6.7	11.2
	MSCI東協	815	0.4	3.0	5.2	6.8
	滬深300	4720	0.1	1.1	-0.9	1.9
	MSCI中國	85	-1.1	0.4	-3.0	2.3
	印度NIFTY	25807	-0.6	0.6	0.3	-1.2
	巴西Bovespa	187766	-1.0	3.1	15.9	16.5
	越南VNINDEX	1814	1.0	1.8	-4.7	1.7
	台灣加權	33606	0.0	5.7	9.4	16.0
	產業市場	NASDAQ	22597	-2.0	0.3	-4.7
費城半導體		8085	-2.5	6.2	4.3	14.1
生技NBI		5861	-1.1	0.9	1.5	2.7
REITs		811	0.4	4.2	5.9	7.8
KBW銀行		4720	-3.2	-3.2	-0.6	1.1
S&P 500 能源		829	-2.2	3.0	14.7	20.7
MSCI礦業		658	-1.7	6.6	8.9	19.7
標普全球清潔能源		1178	-2.7	1.5	5.1	12.3
貨幣市場		美元指數	96.9	0.1	-0.9	-2.2
	歐元/美元	1.2	-0.0	0.8	2.0	1.1
	美元/人民幣	6.9	-0.2	-0.5	-1.1	-1.2
	澳幣/美元	0.7	-0.5	2.4	6.1	6.2
	美元/日圓	152.7	-0.3	-2.7	-4.0	-2.5
	美元/南非幣	16.0	0.6	-2.1	-2.7	-3.6
	美元/新台幣	31.4	-0.0	-0.7	-0.6	0.1
商品市場	西德州原油	62.8	-2.8	-0.7	3.1	9.8
	黃金	4922.2	-3.2	3.0	7.3	14.0
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	4.10%	-7.4	-8.2	-8.1	-6.9
	美國2Y公債	3.46%	-5.4	0.6	-7.6	-1.7
	美國投等債	4.82%	0.0	0.0	-1.0	1.0
	美國非投等債	6.56%	0.0	-10.0	-2.0	3.0
	新興美元債	5.69%	-3.0	-6.0	-4.0	-2.0

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。