

2026年02月25日

寰宇金融日報

市場從AI顛覆擔憂中平復，四大指數收紅

市場重點

美國諮商會消費者信心優於預期，且受惠於AMD(+ 8.8%)與Meta簽訂價值高達600億美元的5年AI晶片供應協議，市場從AI擔憂中平復，軟體股(+1.2%)在前日遭AI破壞恐慌重挫後出現技術性反彈，十一大板塊中，以非必需消費(+1.6%)領漲，其中汽車類股(+2.4%)，且Home Depot(+2.1%)盤前公布Q4財報調整後EPS \$2.72，大幅優於市場預期的\$2.55，為近一年來首度超越預期，然醫療保健(-0.5%)板塊表現較差，因諾和諾德計畫調降糖尿病及減肥藥藥價，導致禮來(-1.6%)股價下跌。

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25日

寰宇金融日報

市場動態

美國諮商會消費者信心指數升至91.2，高於市場預期

美國2月諮商會消費者信心指數由1月上修值的89.0(原84.5)回升至91.2，高於預期的88.0，其中現況指數由121.8續降至120.0，而預期指數則由67.2回升至72.0，雖較1月改善，但仍明顯低於80以下。細項來看，在商業現況方面，認為目前商業環境「良好」的受訪者比率由19.6%小幅升至19.7%；對未來六個月商業環境，預期「改善」的比率由16.5%升至17.6%。勞動市場方面，認為工作「充裕」的比率由25.8%升至28.0%，對未來工作機會的看法亦稍趨樂觀，預期「更多」工作的比率由14.8%升至15.7%。收入方面，預期未來收入「增加」的比率由17.2%微升至17.3%。在支出計畫方面，未來六個月購買耐久財(如汽車、家具與電子產品)的比例出現回升，而服務支出意願則略為走弱，消費者對未來12個月通膨預期的平均值和中位數變化不大，但仍處於較高水準。整體而言，2月消費者信心在1月大幅下滑後略為反彈，主因對未來商業環境、就業與收入的樂觀情緒改善，在高物價與利率偏高的環境下，家庭對未來一年經濟與財務前景仍保持審慎態度。

Goolsbee認為今年有更多降息空間，Cook指出Fed可能難應對AI對失業影響

芝加哥Fed分行總裁Goolsbee指出如果通膨接近3%，目前利率不太會抑制需求，不過他仍認為今年有更多降息的空間，但這取決於通膨取得實際進展的情況，指出低招聘、低裁員來自企業不確定性，未來不確定性可能更高；Fed理事Cook認為，隨著投資對總需求的貢獻，當前的中性利率確實可能高於疫情前的水平，如果人工智能持續提升生產率，即便勞動力市場崗位更替加快導致失業率上升，經濟成長仍可能保持強勁。在這樣的生產率繁榮時期，失業率上升可能並不意味著經濟閒置增加，常規的需求側貨幣政策可能無法在不增加通膨壓力的情況下，緩解由人工智能引發的失業階段。

122條關稅正式生效，關注川普國情咨文

川普政府以《1974年貿易法》Section 122為法律依據的10%全球統一關稅正式生效，未來關注USTR後續針對主要貿易夥伴的Section 301調查，與商務部232調查。川普於美東時間2/24晚間9點發表第二任期首次正式國情咨文，川普在白宮午餐會上透露，他將於國情咨文講話中呼籲推出新形式的減稅措施，另外關注川普對伊朗問題談話。另根據美國廣播公司與Ipsos近期民調顯示，公眾對川普經濟表現的看法趨於負面，57%的受訪者表示不認可，僅41%表示認可。

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25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	6890	0.8	0.7	-0.4	0.7
	道瓊工業	49175	0.8	-0.7	0.2	2.3
	歐洲Stoxx 600	629	0.2	1.3	3.4	6.2
	日本東證指數	3816	0.2	1.4	5.1	11.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	813	0.4	2.1	6.5	12.5
	MSCI東協	815	-0.5	1.4	3.2	6.9
	滬深300	4708	1.0	1.0	0.1	1.7
	MSCI中國	83	-1.7	-0.8	-3.6	0.4
	印度NIFTY	25425	-1.1	-1.2	1.5	-2.7
	巴西Bovespa	191490	1.4	2.7	7.1	18.8
	越南VNINDEX	1868	0.4	2.4	-0.2	4.7
	台灣加權	34701	2.7	3.3	8.6	19.8
	產業市場	NASDAQ	22864	1.0	1.3	-2.7
費城半導體		8332	1.4	2.4	4.7	17.6
生技NBI		6062	0.8	1.5	2.1	6.2
REITs		825	0.1	-0.7	7.3	9.6
KBW銀行		4708	-0.2	-3.6	-1.7	-1.6
S&P 500 能源		842	-0.1	2.4	11.3	22.6
MSCI礦業		684	0.8	6.1	6.5	24.3
標普全球清潔能源		1224	1.3	2.6	5.3	16.7
貨幣市場	美元指數	97.8	0.1	0.7	0.3	-0.5
	歐元/美元	1.2	-0.1	-0.7	-0.5	0.2
	美元/人民幣	6.9	-0.3	-0.3	-1.2	-1.5
	澳幣/美元	0.7	0.0	-0.4	2.4	5.8
	美元/日圓	155.9	0.8	1.7	0.1	-0.5
	美元/南非幣	16.0	-0.3	-0.3	-0.9	-3.5
	美元/新台幣	31.5	0.0	-0.2	-0.3	0.1
商品市場	西德州原油	65.6	-1.0	5.4	8.0	15.0
	黃金	5143.9	-1.6	5.5	3.1	19.1
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	4.03%	-0.2	-2.9	-19.6	-13.8
	美國2Y公債	3.46%	2.3	2.9	-13.3	-1.2
	美國投等債	4.75%	2.0	1.0	-10.0	-6.0
	美國非投等債	6.65%	2.0	3.0	3.0	12.0
	新興美元債	5.67%	1.0	2.0	-6.0	-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。