

## 市場回顧

### 美股上漲 ISM 製造業指數下滑

- 標普 500 指數上漲 0.64%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.83%；那斯達克指數上漲 0.69%，終止連 5 日下跌。
- 美國製造業景氣在 2025 年底持續走弱。根據供應管理協會 (ISM) 週一公布的數據，12 月製造業指數由 11 月的 48.2 下滑至 47.9，低於市場原先預期的 48.4，為 2024 年 10 月以來最低水準，且已連續第 10 個月落在象徵景氣萎縮的 50 以下，顯示美國工廠部門仍深陷需求疲弱、成本高企與關稅不確定性所交織的困境。ISM 報告指出，指數下滑主要反映製造商加速消化原物料庫存，原物料庫存下降速度為 2024 年 10 月以來最快，顯示企業正依賴既有庫存因應偏弱的終端需求。新訂單指數已連續第 4 個月萎縮，出口訂單表現同樣低迷，需求端尚未出現明顯回溫跡象。
- 明尼阿波利斯分行總裁卡什卡里 (Neel Kashkari) 週一表示，他認為央行已接近應該停止降息的時機，利率可能已接近美國經濟的中性水準。卡什卡里周一接受《CNBC》訪談時表示：「過去幾年，我們一直認為經濟將放緩，但經濟證明比我預期的更有韌性。這告訴我，貨幣政策對經濟的下行壓力可能沒那麼大。我認為我們現在已經相當接近中性水準。」這位央行官員指出，目前關鍵考量是聯準會應該更關注勞動市場放緩，還是頑固的高通脹。聯準會官員已暗示，在 2025 年底連續 3 次降息後，本月可能維持利率不變。

### 美國股市

### 歐、日股上漲 日央行總裁表示將繼續升息

- 道瓊歐洲 600 指數上漲 0.94%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.61%。
- 東證指數上漲 2.01%；日經指數上漲 2.97%，終止連 2 日下跌。
- 日本央行總裁植田和男週一在新年的首次公開露面中，向私人銀行家們發表講話，強調了他將繼續提高基準利率的意圖。植田在日本銀行家協會主辦的新年會議上表示：「隨著經濟與通膨的改善，我們將繼續升息。」他進一步指出，對貨幣寬鬆政策進行適當調整，將有助於實現穩定的通膨目標，並推動更長期的經濟增長。多數日本央行觀察人士預計，下一次升息行動可能在年中左右到來；但也有人認為，由於日元走弱，升息提前的風險正在上升。日本央行將於 1 月 23 日公布下一次政策決定，屆時市場將關注其季度展望報告，以尋求有關日元貶值對通膨影響的線索。

### 歐日股市

### 新興市場、港、陸股上漲

- MSCI 新興市場指數上漲 1.51%，連 7 日上漲，累積漲幅 4.19%；新興亞洲上漲 1.69%，連 7 日上漲，累積漲幅 4.98%；歐非中東上漲 0.12%，連 3 日上漲，累積漲幅 1.03%；拉丁美洲上漲 1.86%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.27%。
- 恆生指數上漲 0.03%，連 2 日上漲，累積漲幅 2.79%；國企指數下跌 0.22%；滬深 300 指數上漲 1.90%。
- 澳股上漲 0.01%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.16%。
- 韓股上漲 3.43%，連 2 日上漲，累積漲幅 5.70%。

### 新興市場 與 亞太股市

### 美國公債價格上漲 美元指數下跌

- 美國 10 年期公債殖利率下跌 2.95 個基點至 4.16%，公債價格上漲。
- 美元指數下跌 0.16% 至 98.27；歐元升值 0.03% 至 1.17；日圓升值 0.29% 至 156.38；澳幣升值 0.31% 至 0.67；南非幣升值 0.76% 至 16.37。

### 債市 與匯市

### 原油、黃金價格上漲

- 原油價格上漲 1.74% 至 58.32 元
- 黃金價格上漲 2.70% 至 4449.15 元。

### 油市 與貴金屬

	昨日收盤價	近1日(%)	近5日(%)	1個月(%)	3個月(%)	6個月(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	收盤日期
<b>成熟市場股市指數</b>									
S&P 500	6902.05	0.64	-0.93	0.24	2.77	9.92	0.83	16.15	2026/1/5
道瓊工業	48977.18	1.23	0.55	2.13	4.75	9.25	1.90	14.61	2026/1/5
那斯達克	23395.82	0.69	-0.84	-0.77	2.70	13.57	0.66	19.23	2026/1/5
費城半導體	7446.45	1.07	3.31	2.08	13.10	31.86	5.13	44.21	2026/1/5
VIX指數	14.90	2.69	6.79	-9.89	-10.51	-14.76	-0.33	-7.63	2026/1/5
加拿大TSX綜合	32219.95	1.06	0.69	2.90	5.74	19.17	1.60	28.50	2026/1/5
道瓊歐洲600	601.76	0.94	0.93	2.87	5.53	11.20	1.62	17.30	2026/1/5
英國富時	10004.57	0.54	1.36	3.49	5.54	13.39	0.74	21.27	2026/1/5
德國DAX	24868.69	1.34	2.41	3.50	2.01	4.55	1.54	23.01	2026/1/5
法國巴黎	8211.50	0.20	1.33	1.19	1.61	6.69	0.76	12.76	2026/1/5
日經225	51832.80	2.97	2.83	2.66	8.11	30.20	2.97	31.87	2026/1/5
東證一部指數	3477.52	2.01	-0.42	1.38	7.79	22.97	2.01	26.16	2026/1/5
澳洲	8728.63	0.01	-0.25	0.80	-3.09	1.17	-0.12	5.40	2026/1/5
香港恆生	26347.24	0.03	0.95	-0.29	-2.92	10.17	2.80	33.33	2026/1/5
新加坡海峽	4680.50	0.74	0.96	3.29	5.85	16.62	0.74	22.47	2026/1/5

<b>新興市場股市指數</b>									
新興市場指數	1,451.11	1.51	0.57	2.71	5.62	17.82	3.33	35.21	2026/1/5
新興亞洲指數	804.45	1.69	1.32	2.30	5.46	18.98	3.77	35.22	2026/1/5
歐非中東指數	261.90	0.12	0.97	3.88	3.78	11.52	1.04	27.26	2026/1/5
新興拉美指數	2,770.85	1.86	-0.11	-1.50	10.63	15.92	2.27	50.38	2026/1/5
亞太(不含日本)指數	745.59	1.43	3.30	4.50	4.21	15.73	3.24	31.12	2026/1/5
滬深300指數	4,717.75	1.90	1.62	2.91	1.66	18.47	1.90	25.17	2026/1/5
香港國企	9,148.47	-0.22	1.62	-1.36	-4.44	6.26	2.63	28.21	2026/1/5
台灣加權	30,105.04	2.57	5.42	7.59	12.50	33.52	3.94	27.85	2026/1/5
韓國KOSPI	4,457.52	3.43	7.45	8.22	25.02	45.28	5.29	78.30	2026/1/5
印度SENSEX	85,439.62	-0.38	0.88	-0.32	4.46	2.41	0.26	9.59	2026/1/5
越南證交所指數	1,788.40	0.22	2.61	2.70	5.48	28.94	0.22	43.49	2026/1/5

<b>匯市與油金</b>									
美元指數	98.27	-0.16	0.25	-1.22	0.56	1.12	-0.18	-9.80	2026/1/5
歐元兌美元	1.17	0.03	-0.29	0.66	0.03	0.04	-0.27	12.74	2026/1/5
澳幣兌美元	0.67	0.31	0.24	1.31	1.42	3.39	0.57	7.44	2026/1/5
美元兌日圓	156.38	0.29	-0.19	-0.50	-4.06	-6.80	0.00	0.58	2026/1/5
美元兌境外人民幣	6.98	-0.08	0.12	1.41	2.29	2.80	0.10	5.18	2026/1/5
美元兌台幣	31.49	-0.26	-0.28	-0.80	-2.89	-7.77	-0.24	4.37	2026/1/5
美元兌南非幣	16.37	0.76	1.36	4.11	4.90	9.12	1.17	13.49	2026/1/5
西德州原油	58.32	1.74	0.22	-2.63	-4.57	-6.83	1.38	-15.34	2026/1/5
黃金現貨	4449.15	2.70	2.42	5.71	12.03	32.97	2.73	68.30	2026/1/5

<b>債市</b>									
公債指數	收盤價(%)	近1日(bp)	近5日(bp)	1個月(bp)	3個月(bp)	6個月(bp)	年初迄今(bp)	近1年(bp)	收盤日期
美國2年期公債	3.45	-2.25	0.65	-10.54	-13.34	-42.50	-1.81	-81.96	2026/1/5
美國10年期公債	4.16	-2.95	4.32	3.00	1.31	-18.06	-0.19	-46.49	2026/1/5
美國30年期公債	4.85	-2.05	5.09	6.61	11.02	-0.34	1.43	0.97	2026/1/5
德國2年期公債	2.13	-1.20	1.20	3.20	10.80	31.10	0.50	-3.40	2026/1/5
德國10年期公債	2.87	-3.00	4.10	7.20	17.20	26.30	1.50	44.50	2026/1/5
德國30年期公債	3.51	-0.03	0.05	0.08	0.24	0.42	0.03	0.85	2026/1/5

美銀美林債券指數	近1日(%)	本月迄今(%)	本季迄今(%)	年初迄今(%)	近1年(%)	近3年年化(%)	近5年年化(%)	近10年年化(%)	收盤日期
美國公債									2026/1/5
美國MBS	0.23	0.10	0.10	0.10	8.66	4.60	0.10	1.59	2026/1/5
美國投資級公司債									2026/1/5
歐洲投資級公司債	0.23	0.03	0.03	0.03	5.44	7.05	1.64	3.36	2026/1/5
美國非投資等級公司債									2026/1/5
歐洲非投資等級公司債	0.28	0.20	0.20	0.20	7.47	10.42	5.06	6.30	2026/1/5
新興市場主權債									2026/1/5
新興市場公司債									2026/1/5

富盛證券投資顧問股份有限公司 (102)金管投顧新字 019 號。臺北總公司：臺北市信義區松德路 171 號 9 樓；(02)2728-3222。台中分公司：台中市市政北一路 77 號 14 樓之 11；(04)2251-3477。高雄分公司：高雄市苓雅區四維四路 7 號 003 樓 3R16 室。本報告所載係根據各項市場資訊加以整理匯集及研究分析，僅供參考，本公司不保證其正確性及完整性。內容如涉及有價證券或金融商品相關記載或說明，並不構成要約、招攬、宣傳、建議推薦買賣等任何形式之表示，投資人如參考本報告進行相關投資或交易，應自行承擔所有損益，本公司不負任何法律責任。非經本公司同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本文所提及之個股，僅供舉例之用，不代表本基金之必然持股，亦不代表任何金融商品之推介或建議。富盛證券投顧為安盛投資管理及先機環球基金總代理【富盛證券投顧獨立經營管理】