

富盛投資日報

CG Investments Daily Report

2026 年 1 月 21 日

市場回顧

美股下跌 美歐衝突引發恐慌指數飆升 網飛 Q4 財報強勁

美國股市

- 標普 500 指數下跌 2.06%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.12%；那斯達克指數下跌 2.39%，連 2 日下跌，累積跌幅 2.45%。
- 美國總統川普威脅要對歐洲國家加徵新關稅，以換取其控制格陵蘭島的野心，引發了一系列不確定性，恐慌指數 VIX 飆升，美股主指週二下跌。道瓊工業指數狂瀉超過 870 點，標普 500 指跌幅超 2%，創 10 月份以來最大單日跌幅，那斯達克指數重挫約 2.4%，標普與那指今年迄今漲幅已全數回吐。市場同時評估潛在的美歐貿易戰風險與債市波動升溫的影響，正值財報季即將全面展開之際。
- Netflix 週二盤後公布最新一季財報，第四季獲利與營收雙雙優於市場預期，在訂戶規模擴大與廣告業務成長帶動下，營運動能持續強勁。財報顯示，Netflix 第四季淨利達 24.2 億美元，較去年同期的 18.7 億美元明顯成長，也略高於市場預期的 23.9 億美元。每股盈餘為 0.56 美元，同樣優於分析師預估，該公司已於去年 11 月完成 1 拆 10 的股票分割。營收方面，Netflix 第四季營收年增至 120.5 億美元，高於去年同期的 102 億美元，超市場預期的 119.7 億美元，顯示核心業務表現穩健。Netflix 預估 2026 年第一季每股盈餘為 0.76 美元，低於分析師共識預期的 0.81 美元；預估第一季營收為 121.6 億美元，也略低於市場預期的 121.7 億美元。Netflix 財測不如預期導致其週二盤後股價一度下跌約 5%。

歐、日股下跌 日公債遭拋售殖利率創高

歐日股市

- 道瓊歐洲 600 指數下跌 0.70%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.92%。
- 東證指數下跌 0.84%，連 3 日下跌，累積跌幅 1.18%；日經指數下跌 1.11%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.50%。
- 根據《彭博》週二報導，日本公債遭遇激烈拋售後，日本財務大臣片山皐月在瑞士達沃斯世界經濟論壇期間，呼籲市場參與者保持冷靜。她指出，日本對債券發行的依賴度達到 30 年來最低，稅收收入上升，財政赤字在七大工業國 (G7) 中最小，這些都是政府財政政策負責任且可持續的證據。片山發表上述言論前，日本 40 年期公債殖利率剛創下歷史新高，市場擔心首相高市早苗召集的臨時選舉可能為更寬鬆的政府支出鋪路，進而惡化國家財政。

新興市場、港、陸股下跌

新興市場 與 亞太股市

- MSCI 新興市場指數下跌 0.40%，終止連 2 日上漲；新興亞洲下跌 0.61%；歐非中東上漲 0.24%，連 2 日上漲，累積漲幅 0.79%；拉丁美洲上漲 0.86%，連 2 日上漲，累積漲幅 1.44%。
- 恆生指數下跌 0.29%，連 4 日下跌，累積跌幅 1.91%；國企指數下跌 0.43%，連 4 日下跌，累積跌幅 2.39%；滬深 300 指數下跌 0.33%。
- 澳股下跌 0.66%，連 2 日下跌，累積跌幅 0.99%。
- 韓股下跌 0.39%，終止連 12 日上漲。

美國公債價格、美元指數下跌

債市 與匯市

- 美國 10 年期公債殖利率上漲 6.96 個基點至 4.29%，公債價格下跌。美國非投資等級債下跌 0.23%。
- 美元指數下跌 0.76%至 98.64；歐元升值 0.68%至 1.17；日圓貶值 0.03%至 158.15；澳幣升值 0.34%至 0.67；南非幣貶值 0.26%至 16.42。

原油、黃金價格上漲

油市 與貴金屬

- 原油價格上漲 1.72%至 60.36。
- 黃金價格上漲 1.98%至 4763.43。

	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
成熟市場股市指數									
S&P 500	6796.86	-2.06	-2.59	-0.55	0.92	7.94	-0.71	13.34	2026/1/20
道瓊工業	48488.59	-1.76	-2.22	0.73	3.82	9.35	0.88	11.50	2026/1/20
那斯達克	22954.32	-2.39	-3.28	-1.52	-0.16	9.85	-1.24	16.93	2026/1/20
費城半導體	7794.19	-1.68	1.56	10.28	13.20	35.96	10.04	46.79	2026/1/20
VIX指數	20.09	6.63	32.87	34.74	10.20	22.43	34.38	27.07	2026/1/20
加拿大TSX綜合	32750.28	-1.03	-0.37	3.13	7.67	19.90	3.28	30.11	2026/1/20
道瓊歐洲600	602.80	-0.70	-1.25	2.60	5.37	10.20	1.79	15.07	2026/1/20
英國富時	10126.78	-0.67	-0.10	2.32	7.42	12.36	1.97	18.47	2026/1/20
德國DAX	24703.12	-1.03	-2.82	1.71	1.83	1.70	0.87	17.69	2026/1/20
法國巴黎	8062.58	-0.61	-3.41	-1.09	-1.75	3.07	-1.07	4.26	2026/1/20
日經225	52991.10	-1.11	-2.48	7.04	7.45	33.08	5.27	35.78	2026/1/20
東證一部指數	3625.60	-0.84	-0.51	7.15	11.57	27.91	6.35	33.61	2026/1/20
澳洲	8815.86	-0.66	-0.44	1.86	-3.44	1.31	0.78	4.52	2026/1/20
香港恆生	26487.51	-0.29	-1.34	3.10	2.43	6.69	3.34	32.93	2026/1/20
新加坡海峽	4828.00	-0.14	0.43	5.65	10.20	14.76	3.91	27.21	2026/1/20

新興市場股市指數									
新興市場指數	1,480.63	-0.40	0.08	8.20	7.04	18.51	5.43	37.03	2026/1/20
新興亞洲指數	815.43	-0.61	-0.11	8.34	6.12	18.05	5.18	36.94	2026/1/20
歐非中東指數	274.42	0.24	0.50	6.82	8.06	15.53	5.87	30.32	2026/1/20
新興拉美指數	2,910.32	0.86	3.24	8.93	16.01	29.35	7.42	50.69	2026/1/20
亞太(不含日本)指數	755.14	-0.55	-0.02	7.37	5.25	14.77	4.56	32.27	2026/1/20
滬深300指數	4,718.88	-0.33	-0.89	3.30	2.41	15.50	1.92	23.12	2026/1/20
香港國企	9,094.76	-0.43	-2.05	2.17	-2.23	0.60	2.03	24.23	2026/1/20
台灣加權	31,759.99	0.38	3.43	14.67	14.44	36.07	9.65	36.31	2026/1/20
韓國KOSPI	4,885.75	-0.39	2.64	20.57	26.78	50.98	15.03	92.52	2026/1/20
印度SENSEX	82,180.47	-1.28	-2.02	-3.24	-2.66	-0.02	-3.57	8.36	2026/1/20
越南證交所指數	1,893.78	-0.15	-0.48	11.12	13.85	27.52	6.12	51.98	2026/1/20

匯市與油金									
美元指數	98.64	-0.76	-0.22	0.04	0.06	0.16	0.32	-9.79	2026/1/20
歐元兌美元	1.17	0.68	0.68	-0.33	1.06	0.25	-0.20	12.42	2026/1/20
澳幣兌美元	0.67	0.34	0.73	1.11	3.75	3.16	0.87	7.28	2026/1/20
美元兌日圓	158.15	-0.03	0.17	-0.72	-3.96	-6.83	-0.94	-1.69	2026/1/20
美元兌境外人民幣	6.96	0.01	0.20	1.08	2.46	3.09	0.28	4.48	2026/1/20
美元兌台幣	31.61	-0.14	0.09	-0.22	-3.18	-6.92	-0.62	3.68	2026/1/20
美元兌南非幣	16.42	-0.26	-0.13	1.72	5.91	7.26	0.81	12.63	2026/1/20
西德州原油	60.36	1.72	-2.17	5.77	4.07	-6.04	4.18	-13.29	2026/1/20
黃金現貨	4763.43	1.98	3.17	10.01	15.71	40.51	10.51	73.90	2026/1/20

債市									
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	3.60	1.08	7.66	10.29	13.12	-27.45	11.33	-68.78	2026/1/20
美國10年期公債	4.29	6.96	15.26	13.75	32.19	-9.31	11.76	-29.18	2026/1/20
美國30年期公債	4.92	8.24	13.20	9.16	37.30	-2.82	7.22	10.67	2026/1/20
德國2年期公債	2.07	-1.10	-2.30	-8.50	16.10	19.90	-5.30	-15.30	2026/1/20
德國10年期公債	2.86	2.00	1.20	-3.60	28.20	16.40	0.40	33.30	2026/1/20
德國30年期公債	3.48	0.02	0.03	-0.06	0.32	0.25	0.00	0.72	2026/1/20

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	-0.34	-0.31	-0.31	-0.31	5.86	2.56	-1.01	1.10	2026/1/20
美國MBS	-0.33	0.11	0.11	0.11	8.51	3.78	0.09	1.50	2026/1/20
美國投資級公司債	-0.40	-0.12	-0.12	-0.12	7.64	5.07	0.26	3.31	2026/1/20
歐洲投資級公司債	-0.06	0.48	0.48	0.48	5.87	6.64	1.73	3.47	2026/1/20
美國非投資等級公司債	-0.23	0.38	0.38	0.38	7.93	8.87	4.44	6.93	2026/1/20
歐洲非投資等級公司債	-0.04	0.48	0.48	0.48	7.79	9.73	5.04	6.62	2026/1/20
新興市場主權債	-0.42	-0.42	-0.42	-0.42	11.21	8.12	1.33	3.99	2026/1/20
新興市場公司債	-0.24	0.09	0.09	0.09	8.64	6.79	1.25	4.15	2026/1/20

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】