

We Create Fortune

國際金融市場焦點

February 4, 2026

| 標普500 | 那斯達克 | 日經225 | 台灣加權 | 美10年債 | 美元兌台幣 |
|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 6,917.81 | 23,255.19 | 54,720.66 | 32,195.36 | 4.266 % | 31.561 |
| -58.6 | -336.9 | +2065.5 | +571.3 | -1.19 bps | -0.039 |
| -0.84% | -1.43% | +3.92% | +1.81% | | -0.12% |

美國與歐洲

- Palantir 財報與展望優於預期，盤前股價大漲，但美國政府部分關門使就業等關鍵數據延後公布，早盤美股小幅開低，Anthropic 推出面向法律產業的自動化工具，引發與法務軟體、數據與資訊服務相關的個股下挫，拖累更廣泛的軟體族群，地緣政治上，美軍擊落伊朗無人機，油價在前一日大跌後反彈，帶動能源股走強。收盤 VIX 上漲 9.49%，主要美股指數下挫。
- 歐洲股市大宗商品類股上漲，但軟體業者因 AI 疑慮而遭到拋售，德國 DAX 指數下跌 0.09%、英國 FTSE 指數下跌 0.26%、法國 CAC 指數下跌 0.02%，泛歐 STOXX 600 指數上揚 0.10%。

亞洲與新興市場

- 日股早盤開高，受惠於自民黨可望於眾議院選舉取得過半數席次預期，選舉結果將有助高市政內政及外交政策推進，各大類股普遍上漲，財報如住友電工、TDK 等表現優異，帶動半導體設備、電纜、電子零組件族群強漲，終場日經指數上漲 3.92%、東証指數上漲 3.10%。
- 週二加權指數止跌反彈，除了短線漲多的記憶體族群開高走低之外，載板、探針卡、CPO 砂光子及玻纖等類股陸續走強，終場加權指數上漲 571.33 點以 32195.36 點作收。
- 中國 A 股三大股指周二集體開高，早盤兩市震盪走低，收盤三大股指呈現上漲態勢。滬深兩市成交總額報 2.54 兆元。收盤上證綜指數上漲 1.29%，報 4,067 點。

商品市場

- 黃金：黃金受逢低買盤回補與美元走弱支撐，市場仍提及地緣政治與對聯準會政策獨立性的擔憂為中期支撐，但在近期劇烈波動後，短線波動率可能仍偏高。原油：原油上漲主要受中東地緣風險推升，此外 OPEC+ 維持 3 月產量不變並提到春季需求可能回升亦提供支撐。

債市與外匯

- 美債：殖利率小幅走低，主要因 VIX 上行帶動避險買盤回流，同時政府停擺使部分關鍵數據延後、聯準會官員談話分歧，互相拉鋸下使殖利率曲線整體變動有限；美元：美元指數小幅走弱，與美債殖利率微降相呼應。G10 貨幣多數走升，澳幣受澳洲央行升息推動相對強勢，歐元與英鎊亦小幅走升；貴金屬與大宗商品反彈亦削弱美元避險需求。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

We Create Fortune

February 4, 2026

全球金融市場行情

| | 標的 | 最新收盤 | 漲跌幅% | | 標的 | 最新收盤 | 漲跌幅% |
|------|----------------|------------|-------|-------------|-------------------|----------|-------|
| 美洲股市 | 道瓊工業指數 | 49,240.99 | -0.34 | 原物料 價格 | CRB商品指數 | 310.11 | 1.63 |
| | S&P 500指數 | 6,917.81 | -0.84 | | Comex黃金期貨 | 4,903.70 | 6.08 |
| | 那斯達克指數 | 23,255.19 | -1.43 | | 布蘭特原油期貨 | 67.33 | 1.55 |
| | 羅素2000指數 | 2,648.50 | 0.31 | | 西德州原油期貨 | 63.21 | 1.72 |
| | 巴西聖保羅指數 | 185,674.44 | 1.58 | | CMX銅價期貨 | 608.65 | 4.48 |
| | 墨西哥BOLSA指數 | 69,735.06 | 3.16 | | 鐵礦砂現貨價 | 101.30 | -0.69 |
| 歐洲股市 | 道瓊歐洲600指數 | 617.93 | 0.10 | 債券及 貨幣市場 | 美國SOFR擔保隔拆利率 | 3.69 | 1.00 |
| | MSCI歐洲小型股指數 | 674.75 | 0.06 | | 美國3月國庫券利率 | 3.66 | 0.22 |
| | 英國金融時報100指數 | 10,314.59 | -0.26 | | 美國2年公債殖利率 | 3.57 | -0.20 |
| | 法國巴黎券商公會40指數 | 8,179.50 | -0.02 | | 美國10年公債殖利率 | 4.27 | -1.19 |
| | 德國法蘭克福DAX指數 | 24,780.79 | -0.07 | | 美國10年 CMS | 3.88 | 2.40 |
| | 土耳其 | 13,875.32 | 1.87 | | 德國2年公債殖利率 | 2.12 | 0.90 |
| 亞洲股市 | 彭博沙烏地阿拉伯指數 | 1,490.29 | 0.02 | | 德國10年公債殖利率 | 2.89 | 2.30 |
| | 澳洲標準普爾200指數 | 8,857.05 | 0.89 | | 義大利10年公債殖利率 | 3.50 | 1.70 |
| | 日經225指數 | 54,720.66 | 3.92 | | 中國10年公債殖利率 | 1.82 | -0.40 |
| | 東証指數 | 3,645.84 | 3.10 | | 美國綜合債券ETF (BND) | 73.93 | 0.03 |
| | 上海證交所綜合指數 | 4,067.74 | 1.29 | | 美國投資級公司債ETF (LQD) | 110.11 | 0.05 |
| | 香港恆生指數 | 26,834.77 | 0.22 | | 美國高收益債ETF (JNK) | 97.29 | -0.09 |
| | 恆生中國企業指數 | 9,053.11 | -0.30 | | 新興市場債券ETF (EMB) | 96.16 | 0.02 |
| | 南韓綜合股價指數 | 5,288.08 | 6.84 | 主要匯價 | 美元指數 | 97.44 | -0.20 |
| | 台灣加權指數 | 32,195.36 | 1.81 | | 歐元兌美元 | 1.18 | 0.24 |
| | 新加坡富時海峽時報指數 | 4,944.09 | 1.06 | | 美元兌日圓 | 155.75 | 0.08 |
| | 泰國曼谷SET指數 | 1,336.11 | 1.11 | | 澳幣兌美元 | 0.70 | 1.05 |
| | 菲律賓馬尼拉指數 | 6,401.96 | 1.67 | | 美元兌南非幣 | 15.96 | -0.82 |
| | 印尼雅加達指數 | 8,122.60 | 2.52 | | 美元兌境外人民幣 | 6.94 | -0.11 |
| | 越南證交所指數 | 1,813.40 | 0.38 | | 美元兌韓圜 | 1,447.45 | -0.30 |
| | 印度孟買SENSEX30指數 | 83,739.13 | 2.54 | | 美元兌俄羅斯盧布 | 76.96 | 0.61 |
| | 費城半導體指數 | 7,966.33 | -2.07 | | 美元兌巴西里爾 | 5.24 | -0.35 |
| | NBI生技指數 | 5,913.46 | -0.07 | 台幣匯價 | 美元兌台幣 | 31.56 | -0.12 |
| 類股指數 | MSCI全球金屬礦業指數 | 573.04 | 3.98 | | 歐元兌台幣 | 37.25 | -0.59 |
| | 費城金銀指數 | 398.43 | 4.63 | | 日圓兌台幣 | 0.20 | -1.03 |
| | AMEX能源股票指數 | 2,095.47 | 3.41 | | 澳幣兌台幣 | 22.14 | 0.90 |
| | DAX 農金企業指數 | 763.49 | 1.78 | | 南非幣兌台幣 | 1.97 | -0.35 |
| | FTSE ET50 綠能指數 | 535.34 | 1.27 | | 境外人民幣兌台幣 | 4.55 | -0.15 |

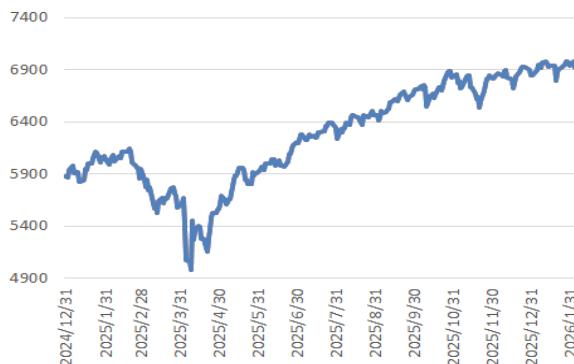
* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

We Create Fortune

February 4, 2026

標普 500 指數



歐洲 600 指數



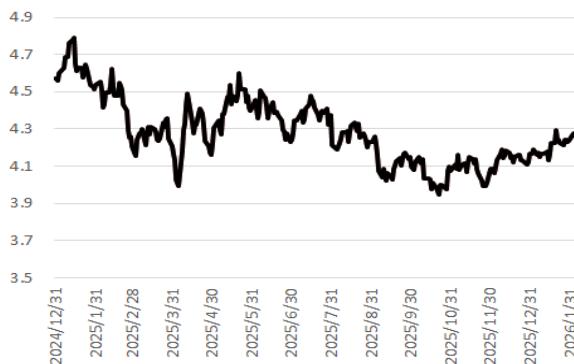
日經 225 指數



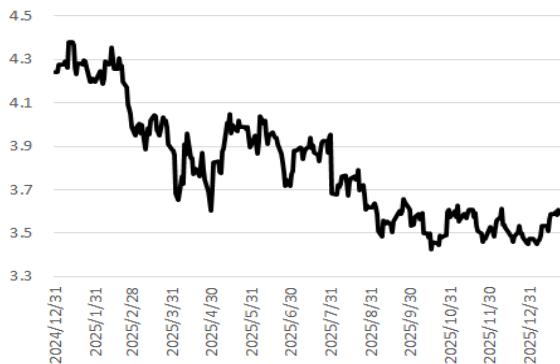
台灣加權指數



美國10年期公債殖利率



美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

February 4, 2026

本週經濟數據

| 日期時間 | C | 活動紀事 | 期間 | 調查(中) | 實際 | 前期 |
|-------------|-----|-------------------|--------|-------|------|----------|
| 02/02 08:30 | 日本 | 標普全球日本採購經理人指數-製造 | Jan F | -- | 51.5 | 51.5 |
| 02/02 08:30 | 台灣 | 標普全球臺灣製造業採購經理人指數 | Jan | -- | 51.7 | 50.9 |
| 02/02 09:45 | 中國 | 瑞銀中國採購經理人指數-製造業 | Jan | 50 | 50.3 | 50.1 |
| 02/02 16:55 | 德國 | HCOB德國製造業採購經理人指數 | Jan F | 48.7 | 49.1 | 48.7 |
| 02/02 17:00 | 歐元區 | HCOB歐元區製造業採購經理人指數 | Jan F | 49.4 | 49.5 | 49.4 |
| 02/02 22:45 | 美國 | 標普全球美國製造業PMI | Jan F | 52 | 52.4 | 51.9 |
| 02/02 23:00 | 美國 | ISM 製造業指數 | Jan | 48.5 | 52.6 | 47.9 |
| 02/04 18:00 | 歐元區 | CPI(月比) | Jan P | -0.5% | -- | 0.2% |
| 02/04 20:00 | 美國 | MBA 貸款申請指數 | Jan 30 | -- | -- | -8.5% |
| 02/04 21:15 | 美國 | ADP 就業變動 | Jan | 45k | -- | 41k |
| 02/04 23:00 | 美國 | ISM服務指數 | Jan | 53.5 | -- | 54.4 |
| 02/05 15:00 | 德國 | 工廠訂單(月比) | Dec | -2.2% | -- | 5.6% |
| 02/05 16:00 | 台灣 | CPI(年比) | Jan | 1.20% | -- | 1.31% |
| 02/05 21:15 | 歐元區 | 歐洲央行存款授信額度利率 | Feb 5 | 2.00% | -- | 2.00% |
| 02/05 21:15 | 歐元區 | ECB主要再融資利率 | Feb 5 | 2.15% | -- | 2.15% |
| 02/05 21:15 | 歐元區 | 歐洲央行邊際借貸機制 | Feb 5 | 2.40% | -- | 2.40% |
| 02/05 21:30 | 美國 | 首次申請失業救濟金人數 | Jan 31 | 212k | -- | 209k |
| 02/06 15:00 | 德國 | 工業生產經季調(月比) | Dec | -0.3% | -- | 0.8% |
| 02/06 23:00 | 美國 | 密西根大學市場氣氛 | Feb P | 55 | -- | 56.4 |
| 02/09 07:50 | 日本 | 國際收支經常帳餘額 | Dec | -- | -- | ¥3674.1b |
| 02/09-02/14 | 中國 | 貨幣供給M2(年比) | Jan | -- | -- | 8.5% |
| 02/10 21:30 | 美國 | 先期零售銷售(月比) | Dec | 0.4% | -- | 0.6% |
| 02/11 09:30 | 中國 | PPI(年比) | Jan | -1.6% | -- | -1.9% |
| 02/11 09:30 | 中國 | CPI(年比) | Jan | 0.4% | -- | 0.8% |
| 02/11 20:00 | 美國 | MBA 貸款申請指數 | Feb 6 | -- | -- | -- |
| 02/11 21:30 | 美國 | CPI(月比) | Jan | 0.3% | -- | 0.3% |
| 02/11 21:30 | 美國 | CPI(年比) | Jan | 2.5% | -- | 2.7% |

資料來源：Bloomberg