

金融市場投資週報

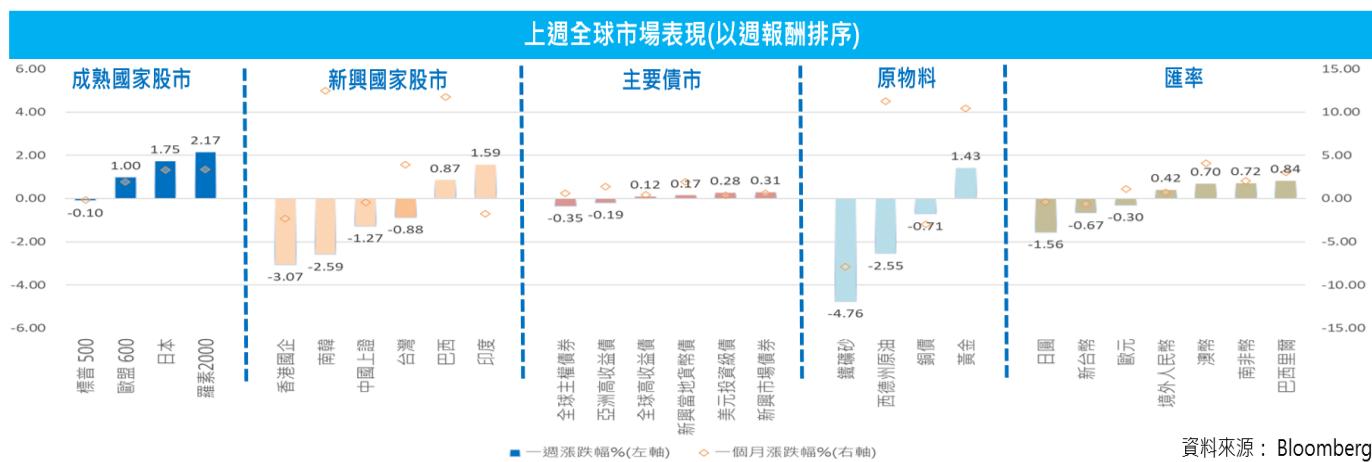
2026年2月9日

上週重點訊息

- **CSP 業者持續在 AI 基礎設施增加資本開支**：亞馬遜、Alphabet 兩家公司均交出了超越市場預期的成績單，核心驅動力皆來自於企業對 AI 算力的強勁需求。亞馬遜宣布年度資本支出將達到驚人的 2,000 億美元，主要用於興建資料中心、購買晶片以及電網基礎設施。Alphabet 同樣上修了資本支出預期，將投入 1,750 億至 1,850 億美元，約為去年支出的兩倍。
- **ECB 連續五次按兵不動，符合預期**：歐洲央行(ECB)2/5 日召開 2026 年首次貨幣政策會議，會後宣布將存款機制利率維持在 2.00% 不變，這是自去年 6 月暫停降息以來，連續第五次按兵不動。行長拉加德重申地緣政治不確定性及「貿易逆風」正對歐元區製造業構成壓力。她特別提到，美國重啟關稅威脅不僅可能削弱出口競爭力，不確定性更會抑制企業投資意願。
- **川普威脅對伊朗動武，同時開啟談判大門**：川普警告正向伊朗集結的艦隊規模將超越委內瑞拉部署，旨在施壓德黑蘭。然而，他也表示願意達成協議，雙方已同意在阿曼舉行高層核武談判。
- **高市大勝帶領日經指數狂飆**：高市早苗領導的自民黨 2/8 在眾議員大選大獲全勝，單獨取得足以修憲的 2/3 席次，高市大勝提振市場對大規模財政政策預期，帶動日股 2/9 大漲。

本週策略

- **股市類股輪動，中期仍有表現機會**：Kevin Warsh 被提名為下任 Fed 主席，至今尚未公開發言，市場觀望其最新態度；美股財報高峰即將結束，個股走勢將分化，呈輪動走勢；美國關稅裁決可能造成市場震盪，但若關稅退還將有利必需性消費、傳產等類股。中期而言，美國就業數據轉弱，聯準會降息機率上升，股市中期多頭仍可期待。此外，2/8 日本眾議院改選，自民黨單獨取得足以修憲的 2/3 席次，有利後續政策能見度，也為日股中期上升走勢帶來動能。
- **美國仍將朝降息方向前進，債市仍可布局**：Kevin Warsh 被提名為下任主席，市場對 Fed 降息方向仍未改變，加上美國就業數據轉弱，故我們對於美債殖利率中期走勢大致抱持著緩降的看法，對整體債市投資基本保持正向立場。IEEPA 最快需待美國最高法院 2/20 開議才「有可能」宣判，加上 2 月沒有 FOMC 利率會議，因此 2 月美債走勢基調上預料將偏震盪。



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、轉載或散布。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。