

2025年7月1日

寰宇金融日報

貿易談判傳出進展 標普那指續創新高

市場重點

白宮經濟顧問Hassett指出加拿大取消對美國科技企業課徵數位服務稅後，美國將立刻重啟與加拿大的貿易談判。隨7/9關稅大限逼近，歐亞多國談判進入關鍵階段，歐盟願意接受美國對多類商品10%關稅稅率，但希望將製藥與半導體等關鍵行業能實行更低稅率，韓美貿易談判圍繞韓方的非關稅壁壘，南韓總統李在明有意藉由政權交替爭取延長談判期限；受惠於貿易談判傳出進展，美股延續上週漲勢，標普、那指再創新高，標普11大板塊由資訊科技(+0.98%)領漲，終場四大指數皆收紅。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>

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。

2025年7月1日

寰宇金融日報

市場動態

美7/9關稅大限逼近，歐亞多國談判進入關鍵階段

各國關稅談判進度方面，歐盟可能接受美國對部分商品徵收10%基準關稅，並爭取在藥品、酒類、半導體及航空等關鍵產業獲得減免或豁免，同時希望美方降低對汽車、鋼鋁徵收的高額關稅，歐盟委員會主席馮德萊恩表示對7/9前達成協議抱持信心。歐盟首席談判代表謝夫喬維奇本週將訪美與美方高層會談，並重申歐盟不會在數位服務與科技監管立法上對美妥協，強調數字市場法(DMA)和數位服務法(DSA)等法規不在談判範圍；亞洲方面，川普威脅對日本徵收新一輪關稅，理由是日本拒絕進口美國大米，白宮則表示貿易談判仍在進行中，在汽車關稅與貿易障礙方面，美日仍存在嚴重分歧。若協議無法在7月9日截止前完成，將對部分日本商品恢復至50%的高關稅；韓、美已展開三輪技術層面會談，韓國希望延長談判期限，因雙邊協議恐難如期完成，總統李在明有意藉「政權交替」爭取延後時限以換取談判空間，美方關切重點集中在韓方的非關稅壁壘。由於韓美已簽署自由貿易協定，對美商品關稅幾近為零，雙方主要在匯率、國防費用等議題上分別磋商；台灣行政院副院長鄭麗君於6/25率團訪華府進行實體磋商後，雙方均認為取得建設性進展，並期待取得互利共贏結果。根據彭博報導，美國最有可能優先與4個國家達成協議，其中包括台灣、印尼，同時韓國和越南也有望達成協議。

美財長Bessent警告拖延國恐面臨關稅上調，7月貿易協定談判將轉趨熱絡

美國財政部長Bessent預計將於7/9之前簽署多項新貿易協定，同時警告若協議未完成，將可能恢復至4/2的高關稅水準，指出美方對部分國家的誠意存疑。財政政策方面，Bessent認為目前不適合擴大長期國債發行，主因當前利率已高於長期平均，並預期隨通膨放緩，殖利率曲線將下移。針對Fed人事布局，他透露Powell繼任者可能來自現有理事或新任命人選，強調明年1月將出現一席空缺，未排除由此人接任主席。最後，Bessent表示穩定幣立法有望於7月中旬前推出，可能成為美債需求的重要支撐來源。

Fed官員Bostic表示關稅效應並未完全反映，Fed政策方向仍待觀察

亞特蘭大Fed總裁Bostic表示經濟尚未完全感受到總統川普貿易關稅的影響，對於理解關稅的影響還需一段時間，多數關稅相關成本尚未體現在市場中，問題在於通膨何時發生，企業對關稅的應對可能會持續至2026年，Fed還需要了解更多訊息，才能知道貨幣政策該往哪個方向發展。對於轉嫁關稅，企業目前有所克制，消費者則表現得更加謹慎，目前並未看到就業市場走弱的預期，且薪資漲幅已經恢復到疫情前水平，預計Fed將在2025年降息1次，2026年預期將降息3次。

2025年7月1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	6205	0.5	3.0	5.0	5.5
	道瓊工業	44095	0.6	3.6	4.3	3.6
	歐洲Stoxx 600	541	-0.4	1.2	-1.3	6.6
	日本東證指數	2853	0.4	3.3	1.8	2.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	641	-0.6	3.1	5.3	12.6
	MSCI東協	704	0.3	3.7	-0.0	3.4
	滬深300	3936	0.4	2.0	2.5	0.0
	MSCI中國	76	-0.8	1.3	3.2	16.7
	印度NIFTY	25517	-0.5	2.2	3.1	7.9
	巴西Bovespa	138855	1.5	1.7	1.3	15.4
	越南VNINDEX	1376	0.3	1.3	3.3	8.6
	台灣加權	22256	-1.4	2.4	4.3	-3.4
產業市場	NASDAQ	20370	0.5	3.8	6.6	5.5
	費城半導體	5547	0.0	5.8	16.6	11.4
	生技NBI	4228	0.1	1.2	3.6	-1.9
	REITs	764	0.5	-1.8	-0.8	-0.2
	KBW銀行	3936	0.7	4.5	9.6	9.6
	S&P 500 能源	649	-0.7	-1.6	4.7	-0.9
	MSCI礦業	381	0.3	2.7	4.1	16.7
	標普全球清潔能源	835	0.3	3.1	3.8	14.3
貨幣市場	美元指數	96.9	-0.5	-1.6	-2.5	-10.7
	歐元/美元	1.2	0.6	1.8	3.9	13.8
	美元/人民幣	7.2	-0.1	-0.2	-0.5	-1.9
	澳幣/美元	0.7	0.8	1.9	2.3	6.4
	美元/日圓	144.0	-0.4	-1.5	0.0	-8.4
	美元/南非幣	17.7	-0.6	-0.9	-1.6	-6.0
	美元/新台幣	29.6	1.5	-0.5	-1.1	-9.8
商品市場	西德州原油	65.1	-0.6	-5.0	8.9	-6.3
	黃金	3303.1	0.9	-1.9	0.4	25.9
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	4.23%	-4.9	-12.0	-17.2	-34.1
	美國2Y公債	3.72%	-2.9	-14.4	-17.8	-52.2
	美國投等債	4.99%	-7.0	-14.0	-22.0	-34.0
	美國非投等債	7.06%	-4.0	-20.0	-40.0	-43.0
	新興美元債	6.32%	-3.0	-14.0	-21.0	-39.0

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。