

2025年7月3日

寰宇金融日報

川普宣布美越達成貿易協議 + AI推動S&P500創歷史新高

市場重點

美國ADP非農就業報告意外下降一度令美股開盤時走勢較為震盪，然而美越達成貿易協議，激勵投資人風險情緒，S&P500 11大部門以能源產業的1.70%領漲，但個股以美企業在地供應鏈領漲，例如APPLE(+2.22%)，連4揚，NIKE(+4.06%)，繼財報後本週累積上漲6.0%；AI核心企業，NVIDIA上漲2.58%，而Oracle與OpenAI簽署算力供應協議，上漲5.03%，股價盤中創歷史新高的\$231.90，然而微軟據報導正在收縮開發AI晶片支出，Marvell收跌2.61%；納斯達克加密貨幣指數+3.98%以及部份個股表現強勁，MSTR(+7.76%)、COIN(+5.70%)。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2025年7月3日

寰宇金融日報

市場動態

美就業市場持續降溫，6月ADP意外下降3.3萬人

美國6月ADP非農就業人數由下修值的2.9萬人轉為下降3.3萬人，低於市場預期的成長9.8萬人，按產業來看，就業人口下降集中於金融(-1.4萬人)、專業與企業服務(-5.6萬人)以及教育與保健服務(-5.2萬人)，按規模則是微型(-2.9萬)與小型企業(-2.7萬人)；留職者與轉換工作者薪資成長年增率分別由4.5%→4.4%、7.0%→6.8%，ADP報告的意外下降集中於少數特定產業或企業規模，並非是全面性的，但三個月平均下降至1.9萬人，為2023/5以來低，加上薪資成長持續放緩，仍是美國就業市場降溫的訊號之一。

Fed里奇蒙分行總裁Barkin表示沒有急於降息的急迫性，眾院OBBBA法案投票程序觸礁

Fed里奇蒙分行總裁Barkin表示數據顯示美國經濟非常穩健，沒有降息的急迫性，也從不去預測下次會議結果，因為在此之前會有大量的訊息；彭博報導在美國時間的7/2下午，眾議院未能推進的OBBBA法案投票，其中一項原因在於極端保守或財政鷹派主張應更力大的削減醫療補助以及共和黨中間派的地方政治壓力，美國總統Trump親自召集保守派持不同意見的議員到白宮會談，眾院議長Johnson表示若所有議員出席並投票，能承受最多三張來自共和黨的「反對」票，代表極端保守派的自由黨團領袖Harris接受CNBC採訪時表示，將對該法案投反對票。

川普宣布美越達成貿易協議，持續施壓美日貿易談判

美國總統川普在社群平台Truth Social發表文章指出美國與越南將達成貿易協議，包括向越南收取20%的關稅(原為46%)，向中國的轉運產品收取40%，越南將向美國完全開放其貿易市場，越南對美國進口商品零關稅，但白宮至今或貿易代表署尚未公布正式文件；抨擊日本限制稻米進口，並表示將向日本徵收30%~35%的關稅，分析指出石破茂為鞏固選情，在7月的參院選舉前很難鬆口同意農業談判。7/2日本首相石破茂表示計劃利用稅收、非稅收入和未動用預算帶來的盈餘向每位民眾發放現金(此前宣布的政見主打每人2萬日圓)，並重申軍費由日本自行決定。

2025年7月3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	6227	0.5	2.2	4.3	5.9
	道瓊工業	44484	-0.0	3.5	4.6	4.6
	歐洲Stoxx 600	541	0.2	0.8	-1.3	6.6
	日本東證指數	2826	-0.2	1.6	2.0	1.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	646	0.2	0.5	5.8	13.4
	MSCI東協	705	-0.1	1.3	-0.0	3.4
	滬深300	3944	0.0	-0.4	2.4	0.2
	MSCI中國	76	0.3	-1.4	2.5	17.1
	印度NIFTY	25453	-0.3	0.8	3.7	7.6
	巴西Bovespa	139051	-0.4	2.4	1.1	15.6
	越南VNINDEX	1385	0.5	1.3	2.8	9.3
	台灣加權	22578	0.1	0.7	6.9	-2.0
	產業市場	NASDAQ	20393	0.9	2.1	5.1
費城半導體		5611	1.9	2.1	13.0	12.7
生技NBI		4329	1.6	2.3	3.4	0.4
REITs		770	0.3	1.3	0.3	0.6
KBW銀行		3944	1.5	5.6	11.8	12.9
S&P 500 能源		665	1.7	2.8	5.0	1.5
MSCI礦業		392	2.0	5.2	4.6	19.9
標普全球清潔能源		855	1.5	3.9	5.8	17.1
貨幣市場		美元指數	96.8	-0.0	-0.9	-2.5
	歐元/美元	1.2	-0.1	1.2	3.8	14.0
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.2	-0.4	-1.9
	澳幣/美元	0.7	0.0	1.1	1.9	6.4
	美元/日圓	143.7	0.2	-1.1	-0.2	-8.6
	美元/南非幣	17.6	-0.2	-1.1	-1.7	-6.8
	美元/新台幣	29.0	-0.6	-1.3	-3.3	-11.6
商品市場	西德州原油	67.5	3.1	3.9	8.0	-2.9
	黃金	3357.5	0.6	0.8	0.1	27.9
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	4.28%	3.5	-1.4	-17.7	-29.2
	美國2Y公債	3.78%	1.2	0.4	-16.6	-45.7
	美國投等債	5.02%	1.0	-5.0	-23.0	-31.0
	美國非投等債	6.99%	-2.0	-14.0	-47.0	-50.0
	新興美元債	6.29%	0.0	-9.0	-27.0	-42.0

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。