

2025年7月8日

寰宇金融日報

川普關稅風暴來襲 美股四大指數齊跌

市場重點

美國總統川普陸續向各國發出新稅率信函，包括對日韓商品加徵25%關稅，以及新興市場等多國仍面臨高關稅稅率，全球貿易戰擔憂疑慮再起，導致美股進一步擴大跌幅，道瓊盤中一重挫668點，並創6/13以來的最大單日跌幅；此外，川普警告任何支持金磚國家反美政策的國家將被課徵10%額外關稅，巴西和南非總統予以強烈抨擊，盧拉呼籲各國領導人尋找減少國際貿易對美元依賴的途徑，美股走勢持續承壓，終場四大指數全數收黑。

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8日

寰宇金融日報

市場動態

川普宣布關稅8/1上路，日、韓稅率達25%，且多國列入高關稅制裁名單

美國總統川普昨日透過Truth Social公布新一批關稅名單，預告將自8/1起對日本、韓國產品課徵25%的關稅，川普在致日本首相石破茂、韓國總統李在明的信件中宣稱若日本、韓國的公司在美國建廠或在美生產產品，則可豁免新關稅，並警告日韓兩國不要採取報復行動，否則還將遭到美國的更高關稅懲罰。此外，川普宣布包括馬來西亞(24%→25%)、哈薩克(27%→25%)、南非(30%→30%)、寮國(48%→40%)、緬甸(44%→40%)、印尼(32%→32%)、波黑(35%→30%)、孟加拉(37%→35%)、塞爾維亞(37%→35%)、柬埔寨(49%→36%)、泰國(36%→36%)、突尼西亞(28%→25%)，等多國商品加徵25%~40%不等的進口關稅。除上述國家以外，白宮表示美國將發出更多信函，未來幾天還會有更多關稅信函寄出。美國總統川普簽署行政命令將原定於7/9的關稅談判截止日期推遲至8/1，而且川普表明若任何國家與金磚國家(BRICS)進一步靠攏採取「反美政策」，美方將再額外加徵10%關稅。

歐盟仍致力7/9前與美國達成原則性貿易協定，關稅有望低於10%

歐盟尚未收到美國的通知關稅函，昨日歐盟委員會發言人Gill表示歐盟委員會主席馮德萊恩與美國總統川普於上週日通話，建立良好溝通基礎，歐盟與美國在達成原則性雙邊貿易協定方面正進入「最終階段的開始」。Gill指出歐盟仍以談判為首要目標，同時已完成內部意見徵詢，準備好各種應對選項(包括反制清單)，但尚未啟動相關機制。葡萄牙財政部長 Sarmento 表示預計關稅協議可能低於10%，有望推動雙方貿易順利進行並創造雙贏成果。

印美貿易談判陷僵局，印度堅守農業紅線拒絕讓步

印美貿易談判進展受阻，莫迪政府面對國內保護農業壓力立場趨於強硬，商務部長戈亞爾強調談判以國家利益為優先，拒絕受最後期限約束。美國預告若未達成協議，8/1起將對印度產品課徵26%關稅，印度則考慮對美國汽車加徵報復性關稅。雙方爭議集中於轉基因作物、乳製品及汽車零件開放，印度堅持不讓步以維護農民利益。國內方面，農業與乳製品被視為談判「紅線」，農民團體與反對黨反對政府妥協，地方政府亦表達不滿，認為中央應諮詢各邦意見，避免數百萬人失業。整體情勢反映印度內部政治壓力與對美強硬談判之間的緊張平衡，加劇關稅談判不確定性。

2025年7月8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	6230	-0.8	0.4	3.8	5.9
	道瓊工業	44406	-0.9	0.7	3.8	4.4
	歐洲Stoxx 600	544	0.4	0.4	-1.8	7.1
	日本東證指數	2812	-0.6	-1.4	1.5	1.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	642	-0.4	0.0	3.0	12.7
	MSCI東協	706	0.1	0.2	-0.4	3.6
	滬深300	3965	-0.4	0.7	2.4	0.8
	MSCI中國	75	0.1	-0.3	0.4	16.4
	印度NIFTY	25461	0.0	-0.2	1.8	7.7
	巴西Bovespa	139490	-1.3	0.5	2.5	16.0
	越南VNINDEX	1402	1.1	1.9	5.4	10.7
	台灣加權	22429	-0.5	0.8	3.5	-2.6
	產業市場	NASDAQ	20413	-0.9	0.2	4.5
費城半導體		5541	-1.9	-0.1	10.0	11.3
生技NBI		4287	-1.5	1.4	0.8	-0.5
REITs		764	-0.9	0.0	-1.0	-0.2
KBW銀行		3965	-0.9	3.2	10.3	13.0
S&P 500 能源		660	-1.0	1.7	4.3	0.8
MSCI礦業		392	-0.6	2.8	4.0	20.0
標普全球清潔能源		869	-1.4	4.1	6.2	19.0
貨幣市場		美元指數	97.5	0.3	0.6	-1.7
	歐元/美元	1.2	-0.6	-0.7	2.7	13.1
	美元/人民幣	7.2	0.1	0.2	-0.2	-1.7
	澳幣/美元	0.6	-1.0	-1.4	0.0	4.9
	美元/日圓	146.1	1.1	1.4	0.8	-7.1
	美元/南非幣	17.9	1.6	0.8	0.5	-5.2
	美元/新台幣	29.0	0.4	-1.9	-3.0	-11.4
商品市場	西德州原油	67.9	1.4	4.3	6.8	-2.2
	黃金	3336.5	-0.0	1.0	0.8	27.1
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	4.38%	3.4	15.1	-12.6	-19.0
	美國2Y公債	3.89%	1.5	17.5	-14.2	-34.7
	美國投等債	5.11%	6.0	12.0	-18.0	-22.0
	美國非投等債	7.05%	10.0	-1.0	-38.0	-44.0
	新興美元債	6.32%	3.0	0.0	-23.0	-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。