

市場從關稅擔憂中平復， 四大指數漲跌互見

市場重點

美國NFIB中小企業信心小幅下滑，惟紐約Fed中長期通膨預期大致持穩，美股從前日恐慌情緒中平復，市場焦點轉向大而美法案對行業實際影響，其中標普十一大板塊以公用事業(-1.1%)跌幅最大，再生能源公司如NextEra Energy(-3.1%)重挫，漲幅最大的為能源(+2.7%)板塊，其中能源設備和服務(+4.1%)大漲，加上紅海攻擊令WTI(+0.6%, \$68.33)繼續上漲，另半導體(0.98%)類股重拾漲勢，Nvidia(+1.11%, \$160.00)收復前日失土，Intel(+7.23%, \$23.59)因Citi將Intel 目標價由\$21上調至\$24，評等維持中性。

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9日

寰宇金融日報

市場動態

NFIB中小企業信心降至98.6，紐約Fed 1年期通膨預期降溫，中長天期持穩

美國6月NFIB中小型企業信心指數由98.8略降至98.6，符合市場預期，仍高於51年平均值98，中小企業信心仍然穩健。10個調查細項指數中，上升指標有4個：盈餘趨勢(+4p.p.至-22%)，勞動市場方面，目前職缺(+2p.p.至36%)和計畫增加雇用人數(+1p.p.至13%)皆較前月上升，顯示勞動市場趨緊，下降的指標亦有4個，庫存(-6p.p.至-5%)方面，其中認為庫存過高的業主由7%上升至12%，為本月中小企業樂觀指數下降的主因，預期經濟好轉(-3p.p.至22%)雖較前月下滑，但仍高於51年平均的3%，預期實際銷售成長(-3p.p.至7%)及計畫資本支出(-1p.p.至21%)皆呈現下滑。物價方面，提高平均售價的企業較前月增加4p.p.至29%，且計劃在未來3個月提高價格的企業上升1p.p.至32%，創2024年3月以來最高，通膨壓力可能再度升溫。企業面臨3大主要問題，包括稅收(19%)、通貨膨脹(11%)、政府法規和繁文縟節(9%)。紐約Fed公布6月消費者調查，未來1年通膨預期由3.20%降至3.02%，對未來3年及未來5年通膨預期分別持平於3.0%、2.61%。就業方面，預計未來12個月會被解僱的人比例由14.83%降至13.96%，為連續兩個月下降。

川普表示關稅將於8/1開始徵收，將不予以延期；川普認為銅將徵收50%關稅

美國總統川普於社交平台發文表示，接下來一小段時間將發送其餘關稅信函(商務部長盧特尼克預估接下來兩天將有15-20封關稅通知)，關稅將於8/1開始徵收，該日期將不予以延期。川普在內閣會議上表示仍計畫對藥品、半導體和金屬在內的特定行業徵收關稅，被問及關稅為多少時，川普回應，他認為應對銅徵收50%的關稅。紐約銅期貨大漲13.1%至\$5.6855/磅，紐銅創1988年最大漲幅並創收盤新高。美國與歐洲方面，德國副總理克林拜表示，若無法與美國達成公平貿易協議，歐盟將採取反制，川普表示未來兩天將向歐盟等國發出通知，另指出部分國家可能面臨60%-70%關稅。

台灣出口年增33.7%至533.2億，續創歷年單月新高，CPI年增降至1.37%

台灣6月出口金額達533.2億美元，續創單月新高，年增率33.7%，遠超財政部預估15%~25%，連20個月正成長。2Q出口年增34.0%，因AI需求旺盛及拉貨潮延續。資通訊出口196.8億美元，年增82.5%；電子零組件191.2億美元，年增31.1%。傳產貨類如塑橡膠、化學品、紡織品年增率負成長。財政部預估7月出口459~479億美元，年增15%~20%，因美國關稅延後影響，提前拉貨效應持續。6月CPI年增率降至1.37%，創51月新低，核心CPI年增1.47%，連15個月低於2%，物價平穩。7月CPI預估略升，但全年及下半年預期維持2%以下，物價壓力趨平穩。

2025年7月9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	6226	-0.1	0.4	3.7	5.8
	道瓊工業	44241	-0.4	-0.6	3.5	4.0
	歐洲Stoxx 600	546	0.4	1.0	-1.4	7.5
	日本東證指數	2817	0.2	-0.5	1.1	1.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	645	0.5	0.1	2.5	13.2
	MSCI東協	704	-0.3	-0.2	-0.6	3.3
	滬深300	3998	0.8	1.4	2.9	1.6
	MSCI中國	76	1.0	0.7	-0.1	17.6
	印度NIFTY	25523	0.2	-0.1	1.7	7.9
	巴西Bovespa	139303	-0.1	-0.2	2.7	15.8
	越南VNINDEX	1415	1.0	2.7	8.0	11.7
	台灣加權	22362	-0.3	-0.8	2.6	-2.9
產業市場	NASDAQ	20418	0.0	1.1	4.2	5.7
	費城半導體	5641	1.8	2.4	9.8	13.3
	生技NBI	4323	0.8	1.5	1.2	0.3
	REITs	764	-0.1	-0.6	-1.2	-0.3
	KBW銀行	3998	-0.9	0.7	9.3	12.0
	S&P 500 能源	678	2.7	3.7	6.9	3.5
	MSCI礦業	388	-1.1	0.9	2.2	18.7
	標普全球清潔能源	857	-1.3	1.8	4.6	17.4
貨幣市場	美元指數	97.5	0.0	0.7	-1.4	-10.1
	歐元/美元	1.2	0.1	-0.7	2.7	13.2
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.2	-0.0	-1.7
	澳幣/美元	0.7	0.6	-0.8	0.2	5.5
	美元/日圓	146.6	0.4	2.2	1.4	-6.8
	美元/南非幣	17.8	-0.4	1.1	0.3	-5.6
	美元/新台幣	29.1	0.1	-0.4	-3.0	-11.4
商品市場	西德州原油	68.3	0.6	4.4	6.4	-1.7
	黃金	3301.9	-1.0	-1.1	-0.7	25.8
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	4.40%	2.0	15.8	-7.5	-17.0
	美國2Y公債	3.89%	-0.4	11.8	-11.3	-35.1
	美國投等債	5.13%	2.0	12.0	-14.0	-20.0
	美國非投等債	7.11%	6.0	10.0	-32.0	-38.0
	新興美元債	6.32%	0.0	3.0	-22.0	-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。