

AI樂觀情緒驅動市場行情， Nvidia市值突破4兆美元大關

市場重點

美國總統川普公布第二批關稅信函對美股大盤影響有限，市場也已消化FOMC會議紀要內容，AI的樂觀情緒持續驅動市場行情，能源板塊以+1.00%領漲，與AI或清潔能源有關的AES(+19.78%)、Vistra(+3.59%)成為板塊領漲股，Nvidia(+1.80%)成為S&P500首家市值突破4兆美元大關的企業，比特幣升破11.2萬美元，Oppenheimer上調Microsoft(+1.39%)目標價，稱人工智能收入迅速成長帶來潛在的上行空間，終場美股四大指數同步收高。



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10日

寰宇金融日報

市場動態

美國總統川普公布第二批關稅信函，稅率介於20%~50%

美國總統川普公布第二批關稅信函，其中巴西為50%(原解放日關稅為10%，+40%)，30%稅率為阿爾及利亞(+0%)、利比亞(-9%)、伊拉克(-9%)和斯里蘭卡(-14%)、25%為汶萊(+1%)和摩爾多瓦(-6%)，菲律賓為20%(+3%)，以上新關稅皆在8/1生效，其中川普在致巴西信函中提及針對前總統Bolsonaro的獵巫行動應立即停止，然而巴西執政黨意識型態偏向左翼社會主義、屬於金磚國家，以及近年與中國外貿關聯性不斷升高，政治因素可能被額外增添在較高的關稅水準之上；巴西總統盧拉表示巴西是擁有獨立制度的主權國家，不會接受任何人的指導，將根據對等原則回應美國。

6月FOMC紀錄顯示，年內降息，但7月不降息是佔多數

Fed公布6月FOMC紀錄，重點包括：經濟：普遍認為經濟活動持續以穩健速度擴張，多數(majority)官員預期未來成長可能會逐步放緩。就業：幾位(several)官員指出移民政策正在減少勞動供給大多數(most)官員預期勞動需求將逐漸減弱，而少數(a few)官員已看到放緩跡象。通膨：多數(most)官員認為關稅可能帶來較為持久的通膨壓力、長期通膨預期仍然錨定，許多(many)官員表示，價格上升的傳導可能延遲，因為企業會先消化庫存或調整供應鏈，幾位(several)官員指出，若供應鏈受阻或生產力下降，加劇通膨壓力、不受關稅影響的企業可能順勢提高價格以及若消費者對漲價忍耐度低，或企業為搶市佔率不轉嫁成本，關稅通膨效應可能有限。貨幣政策：(a)利率，素有Fed通訊社之稱的Nick Timiraos表示，Fed官員們對降息可分成三個派別，分別是(1)主流的年內降息，但排除7月，會議記錄內是大多數(most)，因為通膨壓力來自關稅可能是暫時的，且經濟或就業面可能放緩、(2)數位(a couple of)全年按兵不動，以及(3)一些(some)7月立即行動派；(b)QT：市場參與者普遍預期縮表將於2026年2月結束；(c)市場操作：會議記錄提及QT與財政部現金操作互動密切，6/26起在上午新增SRF常設回購操作。

中國CPI年增率5個月來首見正成長，PPI降幅擴大，通縮壓力並未減緩

中國6月消費者物價指數CPI月增率由-0.2%回升至-0.1%，CPI年增率由-0.1%轉為成長0.1%，中止連4個月負成長，優於市場預期的-0.1%，核心CPI月增率持平於0.0%，年增率由0.6%續揚至0.7%，創14個月最高，CPI走升受到中東地緣政治風險的影響，包括能源價格和貴金屬價格的攀升，然而在美國介入下，中東風險已經告一段落，且國內消費者物價漲幅溫和，服務價格年增率持穩在0.5%，加上去年夏季中國豬價大漲基期墊高下，未來CPI恐回歸負成長，而核心CPI難延續升勢；生產者物價指數PPI月增率維持在-0.4%，維持9個月最低；PPI下跌歸因於產能過剩，加上清潔能源衝擊電價及煤炭價格，房價仍延續跌勢，料將持續衝擊後續房地產投資，PPI收縮壓力仍大。

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10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	6263	0.6	0.6	4.3	6.5
	道瓊工業	44458	0.5	-0.1	4.0	4.5
	歐洲Stoxx 600	550	0.8	1.6	-0.6	8.3
	日本東證指數	2828	0.4	0.1	1.5	1.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	643	-0.3	-0.4	2.2	12.9
	MSCI東協	706	0.2	0.1	-0.4	3.6
	滬深300	3991	-0.2	1.2	2.7	1.4
	MSCI中國	75	-1.2	-0.8	-1.2	16.2
	印度NIFTY	25476	-0.2	0.1	1.5	7.7
	巴西Bovespa	137481	-1.3	-1.1	1.3	14.3
	越南VNINDEX	1431	1.1	3.4	9.2	13.0
	台灣加權	22527	0.7	-0.2	3.4	-2.2
產業市場	NASDAQ	20611	0.9	1.1	5.2	6.7
	費城半導體	5666	0.4	1.0	10.3	13.8
	生技NBI	4440	2.7	2.6	3.9	3.0
	REITs	763	-0.1	-1.0	-1.2	-0.4
	KBW銀行	3991	-0.1	-0.9	9.2	11.9
	S&P 500 能源	675	-0.5	1.4	6.4	3.0
	MSCI礦業	386	-0.3	-1.4	1.9	18.3
	標普全球清潔能源	867	1.1	1.3	5.7	18.7
貨幣市場	美元指數	97.6	0.0	0.8	-1.4	-10.1
	歐元/美元	1.2	-0.0	-0.7	2.6	13.2
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.2	0.0	-1.6
	澳幣/美元	0.7	0.1	-0.7	0.3	5.6
	美元/日圓	146.3	-0.2	1.9	1.2	-6.9
	美元/南非幣	17.8	0.2	1.5	0.6	-5.4
	美元/新台幣	29.1	0.3	0.5	-2.7	-11.1
商品市場	西德州原油	68.4	0.1	1.4	6.5	-1.6
	黃金	3313.7	0.4	-1.3	-0.4	26.3
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	4.33%	-6.7	5.5	-14.2	-23.7
	美國2Y公債	3.84%	-4.8	5.8	-16.1	-39.9
	美國投等債	5.08%	-5.0	6.0	-19.0	-25.0
	美國非投等債	7.07%	-4.0	8.0	-36.0	-42.0
	新興美元債	6.29%	-3.0	0.0	-25.0	-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。