

2025年7月14日

寰宇金融日報

歐墨關稅與美股財報季襲來 市場觀望情緒漸增

市場重點

在美國總統川普宣布向加拿大徵收35%關稅以及解讀15%~20%存在基礎關稅的可能性，以致於近期漲多的美股出現修正，黃金(+1.15%)與比特幣上漲，避險資產活躍，美股四大指數收低0.2%~0.7%。亞洲方面，AH同步放量沖高，稀土、券商、鋼鐵與醫藥股全天強勢領漲，但銀行股尾盤遭拋壓抑大盤漲幅收斂至0.01%~0.80%；日股一度在半導體帶動下紅盤開出，然迅銷因警告美國關稅將自Q3起發酵而重創6.9%，拖累日經終場收跌0.2%，Topix漲幅則收斂至0.4%。

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14日

寰宇金融日報

市場動態

Fed芝加哥分行總裁Goolsbee表示傾向等待並等到雜音消散

Fed芝加哥分行總裁Goolsbee表示聽到企業從商業交易的通膨焦慮並未反映在數據上，在回到以前的黃金路徑(降息軌道)之前，個人傾向等待並等到雜音消散；ECB管委Panetta表示，如國際貿易緊張和地緣風險加劇導致經濟下行壓力加大、通膨趨勢持續走低，應考慮進一步放鬆貨幣政策，強調目前通膨已下降，ECB在一年內八次降息將存款利率降至2%，必要時應繼續寬鬆以防通膨長期低於目標。

貿易訊息追蹤

7/12美國總統川普公布第四批關稅信函，對歐盟與墨西哥課徵30%進口商品關稅，稅率將在8/1生效；紐約時報報導美國與台灣即將達成握手(口頭)協議，但內容上有限，後續還需要大量談判，美國或保留兩位數的關稅稅率；7/11彭博社報導美國與印度正在協商一項臨時的中期貿易協議，美國可能將對印度的關稅降至20%以下(原稅率為26%)，要求印度開放農產品市場(如轉基因玉米、大豆、乳製品)，降低汽車、能源及醫療設備的關稅；印度尋求美國取消對鋼鐵、紡織及服裝的高關稅，但印度對乳製品及農業關稅的強硬立場，可能會被排除在短期協議內；根據Politico報導歐盟從其2028年啟動的七年期財政計劃中移除了數字稅選項，但可能推出分別針對電子垃圾、煙草製品以及營業額超過5000萬歐元的在歐盟經營大企業徵稅，目標是每年創造250億至300億歐元的收入。7/10美國國務卿Rubio表示許多東南亞國家可能會獲得比世界其他地區的國家更優惠的稅率，但仍有許多關稅談判正在進行，結果並未確定。

台灣立法院通過《因應國際情勢強化經濟社會及民生國安韌性特別條例》，將每人普發現金1萬元

台灣立法院三讀通過《因應國際情勢強化經濟社會及民生國安韌性特別條例》，匡列特別預算上限為新台幣5450億元，條例內容包括：(1)每人普發現金1萬新台幣、(2)刪除原訂撥補台電1000億。特別條例及特別預算施行期間，自民國114年3月12日起至116年12月31日止，普發現金部分於今年10月31日前執行完畢。本次發放現金對GDP提振可能在0.6%~1.1%，然現金無法限制用途與時限，短期效果可能被儲蓄，以及公共費率調漲所抵銷。

2025年7月14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	6260	-0.3	-0.3	3.9	6.4
	道瓊工業	44372	-0.6	-1.0	3.5	4.3
	歐洲Stoxx 600	547	-1.0	1.1	-0.8	7.8
	日本東證指數	2823	0.4	-0.2	1.2	1.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	646	-0.0	0.3	1.6	13.5
	MSCI東協	710	0.4	0.8	0.8	4.2
	滬深300	4015	0.1	0.8	3.1	2.0
	MSCI中國	76	0.3	0.8	-1.2	17.2
	印度NIFTY	25150	-0.8	-1.2	0.0	6.4
	巴西Bovespa	136187	-0.4	-3.6	-0.7	13.2
	越南VNINDEX	1458	0.8	5.1	10.8	15.1
	台灣加權	22751	0.3	0.9	1.3	-1.2
產業市場	NASDAQ	20586	-0.2	-0.1	4.9	6.6
	費城半導體	5696	-0.2	0.9	8.9	14.4
	生技NBI	4414	-1.5	1.4	3.2	2.4
	REITs	767	0.0	-0.5	-0.8	0.2
	KBW銀行	4015	-0.5	-1.4	10.0	12.5
	S&P 500 能源	683	0.5	2.5	4.3	4.3
	MSCI礦業	394	0.6	0.0	4.0	20.7
	標普全球清潔能源	854	-1.0	-3.1	1.7	16.9
貨幣市場	美元指數	97.9	0.2	0.7	-0.8	-9.8
	歐元/美元	1.2	-0.1	-0.8	1.8	12.9
	美元/人民幣	7.2	-0.1	0.1	-0.3	-1.8
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.3	1.2	6.3
	美元/日圓	147.4	0.8	2.0	2.0	-6.2
	美元/南非幣	17.9	1.1	2.1	1.2	-4.8
	美元/新台幣	29.2	-0.1	1.0	-2.4	-11.0
商品市場	西德州原油	68.5	2.8	2.2	2.3	-1.5
	黃金	3355.6	0.9	0.6	0.0	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	4.41%	5.9	6.4	-1.1	-16.0
	美國2Y公債	3.89%	1.3	0.5	-6.7	-35.7
	美國投等債	5.14%	6.0	9.0	-5.0	-19.0
	美國非投等債	7.14%	8.0	19.0	-22.0	-35.0
	新興美元債	6.33%	4.0	4.0	-13.0	-38.0

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。