

2025年7月15日

寰宇金融日報

市場靜待通膨與財報公布 美股四大指數漲跌互見

市場重點

市場對美國總統川普關稅威脅保持觀望，多數國家將持續與美國進行貿易談判，且本週將迎來CPI、PPI數據及財報季之際，交投情緒轉向謹慎，終場美股四大指數漲跌互見。儘管川普威脅對購買俄羅斯石油的國家加徵關稅，然因聲明內容不如市場預期強硬，WTI原油期貨先漲之後轉跌2.1%，拖累標普11大板塊中的能源板塊下跌1.2%，走勢最為疲軟。川普據報週二將在賓州公布700億美元的AI與能源產業投資計畫，加速本土新興科技發展。

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15日

寰宇金融日報

市場動態

川普喊話將對俄羅斯制裁言論不如預期強硬，國際油價應聲回落

美國總統川普昨日威脅若俄烏衝突在50天內未能達成和平協議，將對俄羅斯實施100%進口關稅，並可能對購買俄羅斯石油的國家加徵「次級關稅」或實施二級制裁針對俄羅斯的石油買家；美國駐北約大使表示印度和中國可能因購買俄羅斯石油成為二級制裁對象。川普同時宣布將透過北約向烏克蘭提供包括「愛國者」防空系統在內的先進武器，費用由北約成員國分擔，不由美國納稅人支付。北約秘書長呂特稱已有多國表態參與援烏計畫。白宮則稱此舉是為加大對俄施壓，促其結束敵對行動，而非美方另開支票。俄方回應則稱，美國一直在源源不斷提供武器給烏克蘭，所謂援助實為戰爭事實延續。然而，川普的聲明內容不如市場預期強硬，導致國際油價應聲下滑，WTI原油期貨下跌2.1%至每桶\$66.98、Brent原油期貨下跌1.6%至每桶\$69.21。

《GENIUS法案》即將闖關，穩定幣監管與國債策略雙軌佈局美元主導權

美國眾議院議長Mike Johnson宣布將於7/14~7/18舉行「加密貨幣週」，國會將推動包括《GENIUS法案》在內的多項關鍵立法，力拚盡速完成穩定幣監管、禁止央行數位貨幣（CBDC）等法案，並送交總統川普簽署。核心的《GENIUS法案》擬為穩定幣市場建立四大監管鐵律：(1)發行方需持牌上崗（許可支付型穩定幣發行方，PPSI）；(2)每幣一比一備付現金或美債；(3)禁止高風險投資；(4)強制公開儲備金帳本。此法案不僅提升市場透明度與用戶保障，更具有兩大戰略意圖：一是奪回數位美元主導權，扶持如USDC的美國本土穩定幣並打擊USDT等離岸勢力，二是打造一個數兆美元級的穩定幣資金池，強制導流資金購買美國短期國債，為政府財政赤字提供穩定資金來源，結合金融監管與國家戰略的重要法案。

Fed官員Hammack指出關稅政策影響未明，Fed可以耐心等待

Fed克里夫蘭分行總裁Hammack表示在支持降息前，希望看到通膨進一步下降，指出美國經濟強勁，Fed可以耐心等待，並關注關稅政策對通膨的影響，認為等待並觀察所有新政策如何影響通膨是很重要的。近期由於Fed大多數官員都表示希望有更多時間評估關稅對通膨的影響，並且川普宣布關稅豁免期延長至8/1，根據FedWatch定價顯示Fed 7月重啟降息機率已降至5.17%，9月則為66.3%，市場依然押注年內降息兩次。

2025年7月15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	6269	0.1	0.6	4.9	6.6
	道瓊工業	44460	0.2	0.1	5.4	4.5
	歐洲Stoxx 600	547	-0.1	0.6	0.4	7.8
	日本東證指數	2823	-0.0	0.4	2.4	1.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	646	-0.1	0.7	3.0	13.4
	MSCI東協	714	0.5	1.1	1.8	4.7
	滬深300	4018	0.1	1.3	4.0	2.1
	MSCI中國	76	0.5	1.2	1.3	17.8
	印度NIFTY	25082	-0.3	-1.5	1.5	6.1
	巴西Bovespa	135299	-0.7	-3.0	-1.4	12.5
	越南VNINDEX	1470	0.9	4.9	11.8	16.1
	台灣加權	22615	-0.6	0.8	2.5	-1.8
產業市場	NASDAQ	20640	0.3	1.1	6.4	6.9
	費城半導體	5647	-0.9	1.9	10.5	13.4
	生技NBI	4463	1.1	4.1	4.2	3.5
	REITs	773	0.7	1.1	0.5	0.9
	KBW銀行	4018	0.6	0.1	13.4	13.1
	S&P 500 能源	675	-1.2	2.3	0.9	3.1
	MSCI礦業	394	-0.2	0.4	3.1	20.5
	標普全球清潔能源	854	0.1	-1.6	1.5	17.0
貨幣市場	美元指數	98.1	0.2	0.6	-0.1	-9.6
	歐元/美元	1.2	-0.2	-0.4	1.0	12.7
	美元/人民幣	7.2	0.0	-0.1	-0.2	-1.7
	澳幣/美元	0.7	-0.5	0.8	0.9	5.8
	美元/日圓	147.7	0.2	1.1	2.5	-6.0
	美元/南非幣	17.9	-0.2	0.3	-0.2	-5.0
	美元/新台幣	29.3	0.3	0.9	-1.2	-10.7
商品市場	西德州原油	67.0	-2.1	-1.4	-6.0	-3.6
	黃金	3343.5	-0.4	0.2	-2.6	27.4
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	4.43%	2.4	5.4	3.5	-13.6
	美國2Y公債	3.90%	1.5	0.5	-4.8	-34.2
	美國投等債	5.15%	1.0	4.0	-5.0	-18.0
	美國非投等債	7.15%	1.0	10.0	-27.0	-34.0
	新興美元債	6.35%	2.0	3.0	-14.0	-36.0

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。