

2025年7月16日

寰宇金融日報

Nvidia將恢復對中國銷售H20晶片，半導體類股領漲

市場重點

美國6月核心CPI略低於市場預期，然市場普遍更須關注7月及8月關稅對通膨影響，標普11大板塊，僅信息科技(+1.27%)上漲，其中半導體(+2.96%)漲幅居前，因Nvidia(+4%)表示川普政府授予其出口許可證，將恢復對中國銷售H20 GPU晶片，商務部長Lutnick指出美國允許Nvidia對中國出售第四好的晶片，其與中國稀土磁鐵交易有關，第二季財報由銀行業拉開序幕，財報表現好壞參半，儘管Citi(+3.68%)股價大漲創近年新高，然JPM(-0.74%)和Wells Fargo(-5.48%)股價下跌，金融板塊(-1.65%)重挫。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



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16日

寰宇金融日報

市場動態

美國6月核心CPI月增率略升至0.2%，年增率上升至2.9%

美國6月CPI月增率由0.1%→0.3%，符合市場預期，年增率由2.4%→2.7%，高於預期的2.6%，創4個月高，核心CPI月增率由0.1%→0.2%，低於市場預期的0.3%，年增率由2.8%上升至2.9%，符合市場預期；核心商品月增率由0.0%→0.2%，主要因服裝由-0.4%上升至0.4%，家具價格月增率上漲1.0%，創2022年1月以來高，玩具月增1.8%，創2021年4月以來最大，其餘包括新車(-0.3%→-0.3%)和二手車(-0.5%→-0.7%)跌幅持平及擴大，核心服務CPI月增率0.2%→0.3%，儘管居住由0.3%降至0.2%，然醫療服務(0.2%→0.6%)及交通服務(-0.2%→0.2%)雙雙攀升，剔除住房的服務通膨月增率0.06%→0.21%，年增率由2.86%→3.02%，創4個月高。CPI核心商品見到關稅的影響，然因非必需消費的二手車價格跌幅擴大略為抵銷，服務通膨亦有上升，華爾街日報記者Nick Timiraos表示6月CPI並不如5月溫和，儘管CPI數據略低於預期，不過目前大多預測(包括Fed)都預計7月及8月關稅影響將更明顯，6月CPI報告對Fed決策影響有限，降息仍須謹慎。

美印尼達成貿易協議，關稅由32%降至19%

川普於社交平臺上發文表示，美國與印尼達成協議，關稅由32%下調至19%，美國出口至印尼則免除所有關稅，印尼承諾購買150億美元美國能源、45億美元的美國農產品和50架波音飛機，印尼對美國貿易逆差約180億美元。美國財長Bessent接受彭博採訪時表示，原定於8月到來的美中關稅90天暫緩期截止日期具有靈活性，市場參與者無需擔心截止日期，目前中美之間的談判態勢良好，預計雙方將在未來幾週內舉行會談。

JPM、Citi財報優於預期，JPM股價一度上漲1.13%，Citi大漲3.68%

摩根大通上季總營收年減11%至456億美元，高於預期440億美元，淨利減17%至149.9億美元，EPS \$5.24超預期\$4.47。利息收入增2%至233億美元，非利息收入降20%至224億美元。消費者銀行、投行及資產管理淨利分別增23%、13%、17%。交易收入增15%至89億美元，創歷史新高。信貸成本減7%至28億美元。執行長戴蒙稱美國經濟具韌性，稅改與放鬆管制有利經濟，但關稅、貿易、地緣政治及財政赤字風險猶存。JPM股價終跌0.74%至\$286.55。花旗集團營收增8%至216.7億美元，淨利增25%至40.2億美元，EPS \$1.96超預期\$1.60。交易收入增16%至58.9億美元，財富管理營收增20%，信貸成本增16%至28.7億美元。花旗股價漲3.68%至\$90.72。

2025年7月16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	6244	-0.4	0.3	4.5	6.2
	道瓊工業	44023	-1.0	-0.5	4.3	3.5
	歐洲Stoxx 600	545	-0.4	-0.1	0.0	7.4
	日本東證指數	2825	0.1	0.3	2.5	1.5
新興市場	MSCI亞太不含日本	652	1.0	1.1	4.0	14.5
	MSCI東協	716	0.4	1.7	2.2	5.1
	滬深300	4019	0.0	0.5	4.0	2.1
	MSCI中國	78	1.9	2.1	3.2	20.0
	印度NIFTY	25196	0.5	-1.3	1.9	6.6
	巴西Bovespa	135250	-0.0	-2.9	-1.4	12.4
	越南VNINDEX	1461	-0.7	3.2	11.0	15.3
	台灣加權	22836	1.0	2.1	3.5	-0.9
產業市場	NASDAQ	20678	0.2	1.3	6.5	7.1
	費城半導體	5719	1.3	1.4	11.9	14.8
	生技NBI	4367	-2.1	1.0	2.0	1.3
	REITs	762	-1.4	-0.2	-0.9	-0.5
	KBW銀行	4019	-2.4	-1.5	10.6	10.4
	S&P 500 能源	666	-1.3	-1.8	-0.5	1.7
	MSCI礦業	388	-1.4	0.1	1.7	18.8
	標普全球清潔能源	863	1.0	0.6	2.5	18.1
貨幣市場	美元指數	98.6	0.5	1.1	0.4	-9.1
	歐元/美元	1.2	-0.5	-1.1	0.5	12.0
	美元/人民幣	7.2	0.1	0.1	-0.0	-1.6
	澳幣/美元	0.7	-0.5	-0.2	0.4	5.3
	美元/日圓	148.9	0.8	1.6	3.3	-5.3
	美元/南非幣	17.9	0.1	0.8	-0.1	-4.9
	美元/新台幣	29.3	-0.0	0.8	-1.2	-10.7
商品市場	西德州原油	66.5	-0.7	-2.6	-6.7	-4.3
	黃金	3324.6	-0.6	0.7	-3.1	26.7
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	4.48%	4.8	8.2	8.3	-8.8
	美國2Y公債	3.94%	4.0	4.9	-0.8	-30.2
	美國投等債	5.19%	4.0	6.0	-1.0	-14.0
	美國非投等債	7.18%	3.0	7.0	-24.0	-31.0
	新興美元債	6.36%	1.0	4.0	-13.0	-35.0

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。