

2025年7月22日

寰宇金融日報

美股科技巨頭領漲 標普、那指續創新高

市場重點

美國財長Bessent暗示美中下輪談判焦點或從傳統的貿易問題轉向國安領域，並透露雙方可能討論中國購買俄羅斯和伊朗石油的問題。投資人靜待本週Alphabet及Tesla等公司財報發布，根據LSEG數據，市場預期標普500企業2Q獲利年增6.7%，其中多數增幅來自科技巨頭的貢獻，資金為押注其業績表現而輪動至大型科技股，Alphabet(+2.72%)、亞馬遜(+1.43%)、Meta(+1.23%)、蘋果(+0.62%)、微軟(+0.002%)皆收紅，帶動標普、那指分別走升至6,336.08點、21,077.37點，續創新高。

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22日

寰宇金融日報

市場動態

美國財長Bessent呼籲檢討Fed制度，並強調貿易協定品質優先

美國財政部長Bessent昨日接受媒體採訪時呼籲全面審查Fed的制度與表現，質疑其是否有效履行職責，並批評其對關稅的「恐慌宣傳」，認為關稅對通膨影響有限，雖未正面回應川普是否應解僱Powell的報導，但表示應由總統決定。針對貿易談判，強調協議品質優先於時限，表示不會為趕在8月1日達成協議而草率行事，並指出更高關稅可提高施壓效果。Bessent暗示美中下一輪談判可能從傳統的貿易問題轉向國安領域，並透露雙方可能討論中國購買俄羅斯和伊朗石油的問題。具體談判進展方面，印尼將大規模採購美國農產品與波音飛機，印度則可能在9至10月達成協議。對歐洲與日本，強調追求對美國最有利的條件，而非日本國內政治考量，並指出歐洲在貿易談判啟動時行動緩慢。

自民黨創黨以來首失執政聯盟兩院過半，石破茂宣布續任首相後日圓回升

日本參議院於7月20日進行第27屆選舉共改選125個席次，選舉結果於昨日全部揭曉，自民黨由52席大減至39席，公明黨從14席減至8席，加上非改選的75席，目前執政聯盟在參議院共佔122席(過半席次125席)，由自民黨和公明黨組成的執政聯盟失去過半數席次，也是自民黨自1955年成立以來，首次在國會眾參兩院都未能取得過半數席次。與眾議院選舉不同，參議院選舉後並不進行首相指名選舉，因此即便執政聯盟在參、眾兩院都未佔多數，首相仍有可能繼續執政。日本首相石破茂週一下午召開記者會，正式表明繼續擔任首相的意願，表示絕不能讓國家政務陷入停滯，支撐市場對財政政策穩定與美日貿易談判持續性的信心，令日圓回升至147.05。

中國人行7月LPR維持不變，內需疲弱、出口衝擊下半年仍有寬鬆空間

中國人民銀行7月21日授權全國銀行間同業拆借中心7月貸款市場報價利率(LPR)，1年期LPR為3.0%，5年期以上LPR為3.5%，利率均保持不變，主因中國2Q GDP成長5.2%，略優於預期的5.1%，內部經濟仍保有一定活力，進一步大規模刺激的迫切性降低。不過中國內需疲弱的問題持續存在，且鑑於中美經貿談判仍持續進行，外部環境波動對出口的影響將主要在下半年逐漸顯現，在物價水準偏低的背景下，市場預期下半年人行將實施進一步貨幣寬鬆措施，帶動LPR利率報價下調。

2025年7月22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	6306	0.1	0.6	5.7	7.2
	道瓊工業	44323	-0.0	-0.3	5.0	4.2
	歐洲Stoxx 600	547	-0.1	-0.1	1.9	7.7
	日本東證指數	2834	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	659	0.1	2.0	5.1	15.7
	MSCI東協	726	-0.4	1.8	6.3	6.6
	滬深300	4086	0.7	1.7	6.2	3.8
	MSCI中國	79	0.9	4.0	6.8	22.5
	印度NIFTY	25091	0.5	0.0	-0.1	6.1
	巴西Bovespa	134167	0.6	-0.8	-2.2	11.5
	越南VNINDEX	1485	-0.8	1.0	10.1	17.2
	台灣加權	23341	-0.2	3.2	5.9	1.3
產業市場	NASDAQ	20974	0.4	1.6	7.9	8.6
	費城半導體	5739	0.1	1.6	10.1	15.3
	生技NBI	4384	-0.2	-1.8	4.4	1.7
	REITs	771	0.2	-0.2	0.5	0.7
	KBW銀行	4086	-0.3	-0.6	9.1	12.4
	S&P 500 能源	650	-1.0	-3.6	-3.8	-0.7
	MSCI礦業	399	2.3	1.4	7.7	22.1
	標普全球清潔能源	877	1.0	2.6	8.2	20.0
貨幣市場	美元指數	97.9	-0.6	-0.2	-0.9	-9.8
	歐元/美元	1.2	0.6	0.3	1.5	12.9
	美元/人民幣	7.2	-0.1	-0.0	-0.2	-1.8
	澳幣/美元	0.7	0.2	-0.3	1.1	5.4
	美元/日圓	147.4	-1.0	-0.2	0.9	-6.2
	美元/南非幣	17.6	-0.5	-1.6	-2.1	-6.5
	美元/新台幣	29.4	0.1	0.4	-0.4	-10.3
商品市場	西德州原油	67.2	-0.2	0.3	-9.0	-3.3
	黃金	3397.1	1.4	1.6	0.9	29.4
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	4.38%	-3.8	-5.6	0.3	-19.1
	美國2Y公債	3.86%	-0.8	-3.9	-4.7	-38.1
	美國投等債	5.07%	-4.0	-8.0	-9.0	-26.0
	美國非投等債	7.05%	-6.0	-10.0	-25.0	-44.0
	新興美元債	6.31%	-3.0	-4.0	-17.0	-40.0

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。