

2025年7月23日

寰宇金融日報

市場樂觀看待貿易談判 標普續創收盤新高

市場重點

美國與中國財長將於下週舉行第三輪高層會談，且美國與菲律賓總統會談狀況良好，支撐標普續創收盤新高(6309.62；盤中史高：7/21 6336.08)，標普十一大板塊中，以醫療保健類股(+1.9%)領漲，儘管通用汽車(-8.1%)發布財報指出關稅導致約10億美元損失，惟整體非核心消費(+0.67%)仍然上漲，資訊科技(-1.1%)領跌，其中半導體板塊(-2.5%)跌幅較大，日前創新高的Nvidia(-2.5%)及博通(-3.3%)皆重挫。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2025年7月23日

寰宇金融日報

市場動態

美菲達成貿易協議，美將對菲律賓課徵19%對等關稅

美國總統川普與菲律賓總統小馬可仕於白宮會面後，川普發文表示美國和菲律賓達成協議，對菲律賓徵收19%的新關稅，略低於此前公布的20%，然高於4/2宣布的17%(此前兩個達成貿易協議的亞洲國家：印尼19%、馬來西亞20%)，菲律賓將對美國開放市場，實施零關稅，另表示美國和菲律賓將在軍事上合作，美國與菲律賓正尋求建立更緊密的安全和經濟聯繫。美國和歐盟方面，知情人士表示，歐盟成員國正在施壓歐盟執委會，要求其準備一套有利的反制措施，若未能達成協議將對美國企業發動反擊，措施將不僅限對商品徵收報復性關稅，擬包括美國數位服務徵收關稅或實施限制措施。此外，美國總統川普表示當前利率過高，導致人們買不起房，利率應該降低3個百分點；財政部長Bessent表示不認為Powell應立即下台，重申應專注加強和檢視Fed非貨幣政策功能，而非領導層變動。

美與中財長將於下週會談

美國財政部長Bessent接受FOX採訪時表示，將於7/28至7/29與中國財政官員於瑞典斯德哥爾摩舉行第三輪高層會談，討論是否延後原訂8/12美國對中國商品訂定之90天寬限期，市場預期雙方將談及中國購買俄羅斯和伊朗石油等問題。

台灣6月外銷訂單年增24.6%至567.7億美元，成長高於經濟部預估上緣

台灣6月外銷訂單金額由579.3億美元降至567.7億美元，年增率由18.5%升至24.6%，再度高於經濟部預估的16.3%~20.7%，在對等關稅提前拉貨潮帶動下，連續5個月呈雙位數成長，其中AI相關貨類為廠商重點拉貨對象，6月電子產品金額由215.7億美元略降至209.8億美元，維持在200億美元以上強勁水準，年增率由27.7%→35.0%，連16個月正成長，資通訊產品金額由182.0億美元降至175.1億美元，年增率由29.5%→37.4%，主要受惠AI及雲端產業需求熱絡，持續推升伺服器、網通產品、顯示卡等訂單成長；產業分化格局持續明顯，其中基本金屬(-10.2%)、塑橡膠(-11.4%)、化學品(-8.7%)年增率皆續呈負成長，機械則因AI商機需求熱絡，帶動半導體設備接單成長，年增率由6.8%→10.6%，仍以AI相關產品做為主要訂單接單動能。展望未來，AI商機熱度不減，加以對美訂單未見減弱跡象，半導體先進製程及伺服器供應鏈需求強勁，研究處預估7月外銷訂單年增率為10.4%，有望再度達雙位數成長。

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23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	6310	0.1	1.1	5.7	7.3
	道瓊工業	44502	0.4	1.1	5.4	4.6
	歐洲Stoxx 600	544	-0.4	-0.1	1.5	7.2
	日本東證指數	2836	0.1	0.4	2.3	1.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	657	-0.3	0.7	4.8	15.3
	MSCI東協	724	-0.3	1.1	6.0	6.3
	滬深300	4119	0.8	2.5	7.1	4.7
	MSCI中國	80	0.7	2.8	7.6	23.4
	印度NIFTY	25061	-0.1	-0.5	-0.2	6.0
	巴西Bovespa	134036	-0.1	-0.9	-2.2	11.4
	越南VNINDEX	1510	1.6	3.3	11.9	19.2
	台灣加權	22988	-1.5	0.7	4.3	-0.2
產業市場	NASDAQ	20893	-0.4	1.0	7.4	8.2
	費城半導體	5639	-1.8	-1.4	8.2	13.2
	生技NBI	4482	2.2	2.6	6.7	4.0
	REITs	785	1.8	3.1	2.3	2.5
	KBW銀行	4119	0.6	2.5	9.8	13.1
	S&P 500 能源	654	0.5	-1.8	-3.3	-0.1
	MSCI礦業	408	2.2	5.1	10.1	24.8
	標普全球清潔能源	888	1.3	2.9	9.6	21.6
貨幣市場	美元指數	97.4	-0.5	-1.2	-1.3	-10.2
	歐元/美元	1.2	0.5	1.3	2.0	13.5
	美元/人民幣	7.2	-0.0	-0.2	-0.2	-1.8
	澳幣/美元	0.7	0.5	0.6	1.6	5.9
	美元/日圓	146.6	-0.5	-1.5	0.4	-6.7
	美元/南非幣	17.6	-0.4	-2.1	-2.4	-6.8
	美元/新台幣	29.4	0.1	0.6	-0.2	-10.2
商品市場	西德州原油	65.3	-1.0	-0.1	-9.3	-5.6
	黃金	3431.5	1.0	3.2	1.9	30.7
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	4.34%	-3.4	-13.7	-3.1	-22.5
	美國2Y公債	3.83%	-2.7	-10.6	-7.4	-40.8
	美國投等債	5.05%	-2.0	-14.0	-11.0	-28.0
	美國非投等債	7.03%	-2.0	-15.0	-27.0	-46.0
	新興美元債	6.28%	-3.0	-8.0	-20.0	-43.0

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。