

2025年7月24日

寰宇金融日報

# 美日、歐貿易協議利多，醫保板塊推動S&P500創新高

## 市場重點

受到美國與日本達成貿易協議，以及媒體報導美歐接近達成協議，提振市場風險偏好，美股開低走高，賽默飛上季財報優於市場預期(+9.14%)，帶動跌深的醫療保健(+2.03%)領漲S&P500，工業(+1.75%)緊追在後，醫療保健部門同時推動道瓊指數領漲大盤，羅素2000亦收漲1.53%，皆是由生物與製藥醫療股領漲；德州儀器前瞻指引不如市場預期，股價重挫13.34%，拖累費半指數表現，但Alphabet(-0.58%，終止連11漲)盤後財報優於市場預期，上調2025年資本支出至850億美元。

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24日

## 寰宇金融日報

## 市場動態

**美成屋價格偏高與高利率並存，成屋銷售再度創近15年次低**

美國6月成屋銷售由年化的403萬套→393萬套(mom-2.7%, yoy+0.0%)，低於市場預期的400萬套，接近2010/10最低水準，房價中位數為43.53萬美元，續創歷史新高，年增率由1.6%→2.0%，庫存週轉月數由4.6個月→4.7個月，創2016/7以來高，銷售冷清主要原因仍是高企的房價和借貸成本，與此同時，NAR表示目前是房屋週期的低點，長期的有效供給不足，住房建設仍然落後於人口成長，房屋價格下跌不易，但本月房價偏高是常見現象，可能是家庭希望在新學年開始前搬家。

**《金融時報》報導歐盟與美國接近達成貿易協議，對各國設定關稅稅率15%~50%**

英國《金融時報》報導歐盟與美國接近達成貿易協議，將向歐洲進口商品徵收15%關稅，雙方將將免除部分產品的關稅，包括飛機、烈酒與醫療器材；美國總統川普在人工智能峰會上表示對等關稅稅率會在15%到50%之間的任何地方，對部分國家實施非常非常簡單的關稅，因為國家太多，「不可能與所有國家都達成協議」，美國與歐盟的談判是「認真的」，若歐洲開放市場將獲得一個較低的稅率，而設定50%是因為我們跟那些國家的關係一直不太好。

**美日達成貿易協議，汽車類股推動日本TOPIX指數接近歷史新高**

日本財務大臣加藤勝信協議未涉及匯率相關議題，協議對雙邊經濟安全極其重要；股市，汽車與機械、電機股大漲：日本15%的稅率，大幅降低其最重要的汽車產業受到致命性打擊，激勵日本股市上漲，其中TOPIX指數收漲3.18%，盤中創下接近歷史新高的2937.71，其中汽車股集體大漲，Mazda、Subaru、TOYOTA、HONDA與Mitsubishi漲幅介於11%~17%，精密機械與電機類股漲幅追隨在後，發那科、安川電機收盤漲幅>10%；債市，熊式陡峭：關稅決策讓投資人對年內升息預期恢復信心，OIS隱含10月的機率>60%，幅度在10%左右，副行長內田真一表示美日貿易協議提高經濟表現符合央行預測的可能性，財政政支的經濟上行風險將取決於規模，若展望得到實現，將再次上調基準利率；債市受風險情緒激勵+潛在財政擴張，10年券殖利率盤中突破2008年以來的1.60%，40年期標售倍數由上次的2.214倍下降至2.127倍，2011年以來低，得標利率創新高的3.375%；匯市，波動變化有限：因投資協議取代匯率協議，日圓僅收升0.08%至146.40；《讀賣新聞》等日本主流媒體報導石破茂已向其親信人士透露將在7/23與三位前首相(岸田文雄、菅義偉、麻生太郎)與自民黨幹事長(森山裕)會面，討論其辭職意圖，若辭職，自民黨將在9月左右選出新的黨魁，但相關報導隨後遭到石破茂否認。

2025年7月24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	6359	0.8	1.5	5.5	8.1
	道瓊工業	45010	1.1	1.7	5.7	5.8
	歐洲Stoxx 600	550	1.1	1.5	2.8	8.4
	日本東證指數	2926	3.2	3.8	6.0	5.1
新興市場	MSCI亞太不含日本	666	1.4	2.3	7.0	16.9
	MSCI東協	733	1.2	2.6	7.9	7.6
	滬深300	4120	0.0	2.8	6.8	4.7
	MSCI中國	81	1.9	5.0	9.1	25.8
	印度NIFTY	25220	0.6	0.0	1.0	6.7
	巴西Bovespa	135368	1.0	-0.1	-0.9	12.5
	越南VNINDEX	1512	0.2	2.5	11.3	19.4
	台灣加權	23319	1.4	1.2	7.3	1.2
產業市場	NASDAQ	21020	0.6	1.4	7.1	8.9
	費城半導體	5638	-0.0	-1.0	7.5	13.2
	生技NBI	4567	1.9	2.7	9.3	5.9
	REITs	785	-0.0	2.1	0.9	2.5
	KBW銀行	4120	1.0	3.2	9.0	14.2
	S&P 500 能源	664	1.5	0.5	0.7	1.4
	MSCI礦業	410	0.5	6.1	10.3	25.4
	標普全球清潔能源	884	-0.5	3.4	9.1	21.0
貨幣市場	美元指數	97.2	-0.2	-1.2	-1.2	-10.4
	歐元/美元	1.2	0.1	1.1	1.7	13.7
	美元/人民幣	7.2	-0.2	-0.3	-0.3	-2.0
	澳幣/美元	0.7	0.7	1.1	2.2	6.7
	美元/日圓	146.5	-0.1	-0.9	0.2	-6.8
	美元/南非幣	17.5	-0.2	-1.6	-1.9	-7.0
	美元/新台幣	29.3	-0.3	-0.2	-1.3	-10.5
商品市場	西德州原油	65.3	-0.1	0.1	-3.0	-5.6
	黃金	3387.3	-1.3	1.2	0.6	29.1
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%	3.6	-7.5	3.2	-18.9
	美國2Y公債	3.88%	4.7	-1.2	1.7	-36.2
	美國投等債	5.08%	3.0	-6.0	-5.0	-25.0
	美國非投等債	7.01%	-2.0	-16.0	-25.0	-48.0
	新興美元債	6.29%	1.0	-7.0	-17.0	-42.0

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。