

2025年7月30日

寰宇金融日報

靜待美中關稅後續，美股三大指數收跌

市場重點

美中結束於瑞典進行的第三輪貿易談判，中國稱雙方將繼續推動關稅暫停展延，川普則表示將於聽取簡報後做出決定，市場聚焦川普後續動態，觀望氛圍逐漸濃厚，標普、那指於盤中再刷新史高後翻黑，美股三大指數收黑，個股方面，Paypal(-8.66%)財報優於預期，但因品牌結帳業務放緩擔憂重挫，聯合包裹UPS(-10.57%)2Q營收獲利均低於去年同期，並連續2季末提供財測。



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30日

寰宇金融日報

市場動態

美6月JOLTS職缺下滑至743萬，就業市場緩慢降溫

美國6月JOLTS職位空缺數從771.2萬降至743.7萬，低於預期749.0萬，連續兩月上升後回落。職缺減少27.5萬，私部門減32.5萬，政府部門增5.0萬（聯邦增0.2萬，地方增4.9萬）。私部門減幅較大行業包括休閒旅宿(-26.4萬)、醫療保險與社工(-24.4萬)、金融保險(-14.6萬)。每失業人口對應職位空缺數從1.07降至1.06。裁員率持平1.0%，離職率連三月持平2.0%。招聘人數從546.5萬降至520.4萬，招聘率從3.4%降至3.3%，連續2個月下滑，創去年11月來新低。6月JOLTS顯示就業市場緩慢降溫，私部門放緩明顯，招聘速度減慢，失業者重返市場需更多時間。

美國諮商會7月消費者信心回穩，預期指數改善

美國7月諮商會消費者信心指數從95.2升至97.2，超出預期95.9。現況指數由133.0降至131.5，預期指數從69.9升至74.4，連續6個月低於80。調查截止6/18。認為商業現況良好的比例從20.5%降至20.1%，認為找工作更難的從17.2%升至18.9%。預期未來六個月商業狀況改善的從17.1%升至18.4%，工作機會增加的從15.9%升至17.5%，收入增加的從17.6%升至18.2%。預期未來12個月經濟衰退比率降至約68%。股市展望改善，認為上漲的從45.6%升至47.9%。利率預期上升的從57.1%降至53.0%，下降的從18.4%升至21.2%。通膨預期從5.9%降至5.8%。消費者信心自5月回溫，對未來景氣更樂觀。

美中第三輪談判結束，川普將於聽取簡報後做出決定

美中於瑞典斯德哥爾摩結束第3輪貿易談判，美國財長Bessent於記者會中表示會談整體來看非常具建設性，只是還沒有簽字，川普總統對所有貿易協議都擁有最終決定權，同時預期美中貿易團隊可能會在90天內再次會面。也提到還有一些技術性細節需要解決，如果在關稅休戰最後期限（8/12）前未能達成延期協議，那麼美國對中關稅將回升至4月份水準。總統川普表示Bessent對這個會議感到滿意，比前一天的感覺更好，將於週三聽取完整簡報後決定是否批准延長對等關稅寬限期。中國貿易談判代表李成剛則表示根據中美雙方共識，雙方將繼續推動美方已暫停的對等關稅24%部分以及中方反制措施如期展期。

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30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	6371	-0.3	1.0	3.2	8.3
	道瓊工業	44633	-0.5	0.3	1.9	4.9
	歐洲Stoxx 600	550	0.3	1.1	1.2	8.4
	日本東證指數	2909	-0.8	2.6	2.4	4.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	660	-0.3	0.5	2.3	15.9
	MSCI東協	730	-0.3	0.9	4.0	7.2
	滬深300	4152	0.4	0.8	5.9	5.5
	MSCI中國	81	-0.0	1.6	6.5	25.4
	印度NIFTY	24821	0.6	-1.0	-3.2	5.0
	巴西Bovespa	132726	0.5	-1.0	-3.0	10.3
	越南VNINDEX	1493	-4.1	-1.1	8.9	17.9
	台灣加權	23202	-0.9	0.9	2.8	0.7
產業市場	NASDAQ	21098	-0.4	1.0	4.1	9.3
	費城半導體	5740	0.0	1.8	3.5	15.3
	生技NBI	4490	-0.1	0.2	6.3	4.2
	REITs	779	1.5	-0.9	2.4	1.7
	KBW銀行	4152	0.0	0.8	4.8	14.1
	S&P 500 能源	680	1.0	4.0	4.2	3.9
	MSCI礦業	397	-0.3	-2.7	4.3	21.4
	標普全球清潔能源	872	-0.7	-1.8	4.8	19.4
貨幣市場	美元指數	98.9	0.3	1.5	1.5	-8.8
	歐元/美元	1.2	-0.4	-1.8	-1.5	11.5
	美元/人民幣	7.2	-0.0	0.1	0.1	-1.7
	澳幣/美元	0.7	-0.2	-0.7	-0.3	5.2
	美元/日圓	148.5	-0.0	1.2	2.6	-5.6
	美元/南非幣	17.9	0.1	1.9	0.4	-5.1
	美元/新台幣	29.7	0.6	0.8	1.9	-9.4
商品市場	西德州原油	69.2	3.7	6.0	8.0	0.1
	黃金	3326.6	0.4	-3.1	1.6	26.8
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	4.32%	-8.9	-2.4	4.3	-24.9
	美國2Y公債	3.87%	-5.7	3.5	12.1	-37.3
	美國投等債	5.03%	-6.0	-2.0	-3.0	-30.0
	美國非投等債	7.03%	-1.0	0.0	-7.0	-46.0
	新興美元債	6.22%	-4.0	-6.0	-13.0	-49.0
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。