

2025年8月1日

寰宇金融日報

川普要求藥廠降低藥價 標普500創新高後收跌

市場重點

美國6月PCE溫和走高，然大致符合預期，前一日盤後業績報喜的Meta(+11.25%)及微軟(+3.95%)大漲，盤初傳出美國與泰、柬兩國達成協議，且對墨西哥關稅暫緩延長90天，一度帶動標普再創新高6427.02點，不過川普公布要求藥廠降價並返還利潤予消費者，醫療保健類股(-2.79%)重挫拖累大盤表現，標普11大板塊中，僅通訊服務(+2.08%)及公用事業(+0.59%)上漲，終場美股四大指數同步收黑。

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8月1日

寰宇金融日報

市場動態

美國6月PCE物價月增0.3%，符合預期，商品價格增幅擴大

美國6月PCE物價指數月增率由上修值的0.2%(原0.1%)→0.3%，與市場預期相符，年增率則由上修值2.4%→2.6%，核心PCE月增率由0.2%→0.3%，創4個月高，年增率持平於上修值的2.8%，主要因商品價格月增率由0.1%→0.4%，其中耐久財(0.0%→0.5%)及非耐久財(0.1%→0.4%)月增率皆上升，服務價格月增率持平於0.2%。收入與支出方面，6月個人收入月增率由-0.4%→0.3%，經通膨調整的實質個人支出月增率由-0.2%(原-0.3%)→0.1%，符合預期。華爾街日報記者Nick Timiraos指出，6月核心PCE物價指數3個月年化率為2.6%，高於去年同期的2.3%，核心PCE物價指數較去年惡化。

美對台灣徵收20%關稅，川普要求藥廠調降藥品價格

白宮聲明表示，美國將全球最低稅率維持在10%，美國將對台灣徵收20%關稅，對泰國及柬埔寨徵收19%關稅，對加拿大關稅由25%提高至35%，關稅將於8/1生效；美國總統川普與墨西哥總統進行通話後，於其社交平台發文表示，與墨西哥達成協議的複雜性與其他國家不同，同意延長美墨關稅協議90天，墨西哥將繼續支付25%芬太尼、25%汽車和50%鋁銅關稅。此外，川普向全球17家最大的製藥公司發送了信函，其中包括禮來、諾和諾德和輝瑞，要求製造商於60天內，將美國新藥價格降至最優惠國(MFN)價格，要求各公司立即降低向醫療補助計劃(Medicaid)藥價至最優惠國(MFN)價格，要求製藥公司將海外高利潤返還給美國患者及納稅人，推動消費者能以MFN折扣價直接購買藥品。

BOJ按兵不動，指出若經濟和物價如預期發展，未來將繼續升息

7/31 BOJ維持基準利率在0.50%不變，經濟方面，BOJ將2025財年經濟成長預估由0.5%上升至0.6%，維持2026年和2027年分別於0.7%及1.0%，BOJ預期經濟將溫和成長，主要因全球貿易及政策不確定性拖累海外需求及企業獲利，不過金融環境寬鬆則繼續支持經濟。通膨方面，BOJ將2025-2027財年核心CPI分別由2.2%上調至2.7%、1.7%上調至1.8%、1.9%上調至2.0%，通膨風險整體均衡，相較於此前為風險偏下行。通膨展望方面，日本食品價格包括米價上漲的影響逐漸減弱，然企業目前仍傾向調高薪資，維持薪資與通膨走升，另外關注匯率與進口物價影響。貨幣政策方面，BOJ重申2%通膨目標，因為實質利率仍處於低水準，若經濟和物價如預期發展，BOJ將繼續升息並調整寬鬆貨幣政策。由於日本執政黨於參議院選舉未能拿下過半後，市場認為後續執政黨可能會聯合小黨推出財政擴張政策，本次BOJ會議鷹派程度不如預期，根據OIS隱含BOJ 10月升息的機率由會議前的45.2%降至42.4%。

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8月1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	6339	-0.4	-0.4	2.2	7.8
	道瓊工業	44131	-0.7	-1.3	0.1	3.7
	歐洲Stoxx 600	546	-0.8	-1.0	0.9	7.6
	日本東證指數	2943	0.8	-1.2	3.2	5.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	654	-0.8	-2.0	1.9	14.8
	MSCI東協	718	-1.3	-2.8	1.9	5.3
	滬深300	4076	-1.8	-1.8	3.5	3.6
	MSCI中國	79	-1.6	-3.4	4.5	22.0
	印度NIFTY	24768	-0.3	-1.2	-2.9	4.8
	巴西Bovespa	133071	-0.7	-0.6	-4.2	10.6
	越南VNINDEX	1503	-0.3	-1.2	9.2	18.6
	台灣加權	23543	0.3	0.7	5.8	2.2
產業市場	NASDAQ	21122	-0.0	0.3	3.7	9.4
	費城半導體	5608	-3.1	-0.6	1.1	12.6
	生技NBI	4461	-0.8	-1.9	5.5	3.5
	REITs	755	-1.5	-3.4	-1.2	-1.4
	KBW銀行	4076	-1.3	-1.5	2.4	12.2
	S&P 500 能源	667	-0.6	-0.3	2.8	1.8
	MSCI礦業	385	-1.5	-5.3	0.9	17.8
	標普全球清潔能源	856	-1.1	-3.5	2.5	17.2
貨幣市場	美元指數	100.0	0.2	2.7	3.2	-7.9
	歐元/美元	1.1	0.1	-2.8	-3.2	10.2
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.6	0.5	-1.4
	澳幣/美元	0.6	-0.1	-2.5	-2.4	3.8
	美元/日圓	150.8	0.8	2.5	4.7	-4.1
	美元/南非幣	18.2	1.2	3.3	2.9	-3.3
	美元/新台幣	29.9	0.6	1.6	0.9	-8.9
商品市場	西德州原油	69.3	-1.1	4.9	8.5	0.2
	黃金	3289.9	0.5	-2.3	-0.4	25.4
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	4.37%	0.4	-2.2	14.6	-19.5
	美國2Y公債	3.96%	1.7	4.1	23.8	-28.5
	美國投等債	5.07%	0.0	-3.0	8.0	-26.0
	美國非投等債	7.08%	-1.0	6.0	2.0	-41.0
	新興美元債	6.23%	0.0	-5.0	-9.0	-48.0

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。