

2025年8月6日

寰宇金融日報

# 美7月ISM服務業近停滯+川普預告新關稅，四大指數齊跌

## 市場重點

美國7月ISM顯示服務業成長接近停滯，且川普表示將在未來一週內公布對藥品與晶片的新關稅政策，費半成分股普遍疲弱。此外，川普表示因印度持續大量購買俄油並轉售牟利，美國將在24小時內大幅提高對印度商品的進口關稅，加以就業市場持續降溫，以及關稅壓力增添隱憂，市場觀望氛圍濃厚，壓抑美股走勢，四大指數全數收黑。

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6日

## 寰宇金融日報

### 市場動態

#### 美國7月ISM顯示服務業成長接近停滯，就業市場降溫、關稅壓力增添隱憂

美國7月ISM非製造業指數由50.8降至50.1，低於預期的51.5，服務業活動接近停滯，其中雇傭指數由47.2降至46.4，為5個月來第四度陷入萎縮，並創疫情以來低點，反映企業需求疲軟、成本上升與關稅不確定性等壓力增加。新增訂單由51.3降至50.3，且出口訂單由51.1降至47.9，反映外需轉弱。成本方面，價格指數由67.5升至69.9，為2022年10月以來最高，顯示企業面臨嚴重通膨壓力。川普政府8月起將對進口商品課徵10%~41%新關稅，推升美國平均關稅至18.3%，創1934年以來最高，加劇通膨上行風險。與ISM的疲軟數據不同，美國7月S&P Global服務業PMI由52.9升至55.7，顯示部分產業如科技、金融仍支撐成長，但整體企業信心轉弱。整體而言，若高關稅與通膨壓力延續，將進一步拖累服務業與就業表現，令Fed降息陷入兩難困境。

#### 美國6月貿易逆差進一步縮減，反映企業拉貨效應逐漸消退

美國6月貿易逆差由717億美元降至602億美元，為2023年9月以來低，低於市場預期的626億美元，主因企業進口回落，顯示因應川普4月宣布加徵關稅所引發的進口激增潮已告一段落。6月進口由3,503億美元降至3,375億美元，其中消費者商品進口降至2020年9月以來低，工業用品和機動車輛進口也同步下滑，僅資本設備進口上升；6月出口由2,786億美元略降至2,773億美元。其中對中國的逆差已縮減至95億美元，為2004年2月以來低，五個月累計縮減222億美元、降幅達70%，目前美國對多數中國進口產品課徵30%關稅，加劇中國對美出口壓力。根據亞特蘭大GDPNow模型預估3Q成長率由2.1%上修至2.5%。

#### 川普喊話晶片、藥品回美製造，未來一週內將宣佈藥品和半導體關稅

美國總統川普昨日接受CNBC訪問時表示最快下週公布對半導體和晶片的新關稅，並且再次提到台積電對美投資計畫，宣稱台積電將對美投資3000億美元(目前台積電已公開的投資金額為1,650億美元)。此外，川普預告藥品進口將面臨高額關稅，初期將對藥品徵收小幅關稅，但最晚一年半內將調高至150%，最終進口藥品的關稅可能達到250%，要讓藥品回到國內製造。針對Fed主席方面，川普表示財政部長Bessent已婉拒出任Fed主席一職，表示更傾向留任財政部長。目前候選人名單剩4人，其中包括前Fed理事Kevin Warsh與國家經濟委員會主任Kevin Hassett，兩人皆支持降息。

2025年8月6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	6299	-0.5	-1.1	0.3	7.1
	道瓊工業	44112	-0.1	-1.2	-1.6	3.7
	歐洲Stoxx 600	541	0.1	-1.6	0.0	6.7
	日本東證指數	2937	0.7	1.0	3.8	5.4
新興市場	MSCI亞太不含日本	655	0.8	-0.8	1.6	15.0
	MSCI東協	727	0.4	-0.5	3.2	6.7
	滬深300	4103	0.8	-1.2	3.0	4.3
	MSCI中國	80	0.8	-1.8	5.9	23.1
	印度NIFTY	24650	-0.3	-0.7	-3.2	4.2
	巴西Bovespa	133151	0.1	0.3	-5.7	10.7
	越南VNINDEX	1547	1.2	3.6	11.5	22.1
	台灣加權	23661	1.2	2.0	4.9	2.7
產業市場	NASDAQ	20917	-0.7	-0.9	1.5	8.3
	費城半導體	5562	-1.1	-3.1	-1.5	11.7
	生技NBI	4508	-1.5	0.4	3.6	4.6
	REITs	763	0.4	-2.0	-1.1	-0.4
	KBW銀行	4103	-0.3	-3.0	-3.1	10.6
	S&P 500 能源	653	0.1	-4.0	-2.1	-0.3
	MSCI礦業	398	2.1	0.3	0.9	21.8
	標普全球清潔能源	864	0.2	-1.0	-2.0	18.3
貨幣市場	美元指數	98.8	-0.0	-0.1	1.6	-8.9
	歐元/美元	1.2	0.0	0.2	-1.7	11.8
	美元/人民幣	7.2	0.0	0.1	0.3	-1.6
	澳幣/美元	0.6	0.1	-0.6	-1.3	4.6
	美元/日圓	147.6	0.4	-0.6	2.2	-6.1
	美元/南非幣	17.9	-0.1	0.2	1.9	-4.9
	美元/新台幣	29.9	0.1	0.8	3.5	-8.7
商品市場	西德州原油	65.2	-1.7	-5.9	-0.7	-5.8
	黃金	3380.6	0.2	1.6	1.3	28.8
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	4.21%	1.8	-11.0	-13.6	-35.9
	美國2Y公債	3.72%	4.9	-14.5	-15.6	-51.7
	美國投等債	4.93%	0.0	-10.0	-12.0	-40.0
	美國非投等債	7.01%	-1.0	-2.0	6.0	-48.0
	新興美元債	6.14%	-2.0	-8.0	-15.0	-57.0

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。