

2025年8月12日

寰宇金融日報

靜待7月通膨數據公布 美股四大指數小幅收黑

市場重點

市場靜待即將公布的美國7月通膨數據，並消化川普將中國關稅寬限期延長90天的消息，科技巨頭漲勢暫歇，Meta(-0.45%)、蘋果(-0.38%)、Alphabet(-0.23%)、微軟(-0.02%)、亞馬遜(-0.62%)、輝達(-0.35%)等股價皆小幅收黑，標普11大板塊則是表現分歧，終場美股四大指數均小跌0.1%~0.5%。另外，川普證實美國不會對進口金條徵收關稅，導致期金跌2.5%且期現貨價差收斂；川普亦淡化外界對周五美俄領導人峰會成果的預期，稱能否達成協議自己說了不算。



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8月12日

寰宇金融日報

市場動態

美中關稅休兵延長至11月，川普促中方擴大黃豆採購助攻期貨上漲

美國總統川普昨日正式簽署行政命令，將美國對中國關稅寬限期再延90天至11/9，暫時避免雙邊貿易重回高關稅對抗局面。延長後，原先協議中針對中方商品的30%關稅與對美方商品的10%關稅將維持現狀，不過鋼鐵與部分醫療品項仍受高關稅影響。此外，川普昨日透過Truth Social平台發文，表示希望中國能迅速將其黃豆訂單增加4倍，此舉被認為大幅削減中國對美國貿易逆差的一種方式，帶動大豆近月期貨昨日上漲2.35%，收在989.5美分/每蒲式耳，創兩周來新高。

川普宣稱與普丁於阿拉斯加會晤僅是「試探性會議」，土地交換成後續焦點

根據《彭博》報導，美國總統川普先前預告將於本周五(8/15)與俄羅斯總統普丁在阿拉斯加討論結束烏克蘭戰爭，宣稱阿拉斯加峰會為「試探性會議」，並表示不是由其來達成協議。昨日強調不會邀請烏克蘭總統澤倫斯基參與，會後將安排普丁與澤倫斯基直接會面，必要時願意擔任調解人，土地交換將成此次雙方會談關鍵。此次會談引發歐盟關切，擔憂川普讓步過多、削弱對烏克蘭的安全保障。值得注意的是，澤倫斯基及法國、德國、英國、義大利、波蘭和芬蘭領導人將在與普丁峰會前的周三(8/13)與川普和副總統范斯通話。

川普澄清黃金免關稅，黃金期貨創5月來最大跌幅

根據《金融時報》報導，於7/31的美國海關與邊境保護局信函，一公斤及100盎司金條將歸入適用美國關稅稅率的海關分類，帶動黃金期貨於上週五升至\$3,477/oz，逼近歷史新高。美國總統川普昨日澄清，美國將不對金條進口徵收關稅，化解市場對此項政策的不確定性，導致黃金期貨下跌2.5%至\$3,353/oz，為5月以來最大跌幅。

2025年8月12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	6373	-0.3	0.7	1.8	8.4
	道瓊工業	43975	-0.5	-0.4	-0.9	3.4
	歐洲Stoxx 600	547	-0.1	1.1	-0.1	7.7
	日本東證指數	3024	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	659	0.3	1.4	2.0	15.8
	MSCI東協	729	0.1	0.6	2.6	7.0
	滬深300	4123	0.4	1.3	2.7	4.8
	MSCI中國	80	0.1	0.8	5.1	23.1
	印度NIFTY	24585	0.9	-0.6	-2.2	4.0
	巴西Bovespa	135623	-0.2	2.0	-0.4	12.8
	越南VNINDEX	1597	0.8	4.5	9.5	26.1
	台灣加權	24136	0.5	3.2	6.1	4.8
產業市場	NASDAQ	21385	-0.3	1.6	3.9	10.7
	費城半導體	5670	-0.1	0.8	-0.5	13.9
	生技NBI	4470	-0.2	-2.3	1.3	3.7
	REITs	749	-0.6	-1.5	-2.4	-2.3
	KBW銀行	4123	-0.3	-0.5	-1.8	10.4
	S&P 500 能源	644	-0.8	-1.3	-5.8	-1.7
	MSCI礦業	408	-0.3	4.7	3.4	24.9
	標普全球清潔能源	860	-1.4	-0.3	0.7	17.7
貨幣市場	美元指數	98.5	0.3	-0.3	0.7	-9.2
	歐元/美元	1.2	-0.2	0.4	-0.6	12.2
	美元/人民幣	7.2	0.1	0.1	0.3	-1.5
	澳幣/美元	0.7	-0.1	0.7	-1.0	5.3
	美元/日圓	148.2	0.3	0.7	0.5	-5.8
	美元/南非幣	17.8	0.1	-1.0	-1.0	-5.8
	美元/新台幣	29.9	0.2	0.0	2.4	-8.8
商品市場	西德州原油	64.0	0.1	-3.5	-4.6	-7.5
	黃金	3342.4	-1.6	-0.9	-0.4	27.4
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	4.28%	0.2	9.3	-12.4	-28.4
	美國2Y公債	3.77%	0.6	9.3	-11.7	-47.3
	美國投等債	4.97%	-1.0	4.0	-17.0	-36.0
	美國非投等債	7.01%	2.0	-1.0	-13.0	-48.0
	新興美元債	6.12%	-2.0	-4.0	-21.0	-59.0

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。