

2026年07月06日

寰宇金融日報

資金聚焦科技與內需板塊， 亞股迎強勢反彈格局

市場重點

亞洲股市7/3普遍呈現開低走高的強勢反彈格局。受美國就業數據疲軟延遲升息預期，以及三星傳調漲第三季DRAM價格利多帶動，亞股成功克服美股走弱的陰霾。韓國KOSPI指數表現最為強勁，在半導體雙雄領軍下劇烈逆轉早盤頹勢，終場大漲5.76%。日經225指數受買盤回補推升上漲1.47%，資金聚焦零售與內需板塊。台灣加權指數早盤一度重挫逾800點，隨後在傳產族群強勢撐盤及電子權值股回神下，終場微漲0.08%，驚險黑翻紅。中國上證指數與香港恆生指數亦維持偏多輪動，分別收漲0.37%與1.28%，資金青睞AI與科網題材。整體亞股在總經與產業利多支撐下多數收紅。



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。

2026年07月06日

寰宇金融日報

市場動態

經濟築底與政治變數交織，歐洲央行政策步入數據導向轉折點

隨著地緣政治局勢降溫帶動國際油價回落，歐元區面臨的輸入性通膨壓力顯著減輕。最新數據顯示，歐元區六月份綜合PMI重返五十的榮枯線，中止了先前連續兩個月的萎縮態勢，其中德國服務業的意外回暖成為支撐經濟落底回升的主要動能。與此同時，服務業投入成本壓力以歷史性的速度放緩，使得整體通膨表現優於市場預期，這進一步削弱了市場對歐洲央行未來持續收緊政策的猜測。面對經濟企穩與通膨降溫交織的局勢，歐洲央行內部的決策分歧正逐步擴大。

增產引發過剩隱憂與內部分歧，產油國聯盟面臨市場保衛戰

產油國聯盟 (OPEC+) 近期達成共識，宣布將在八月份提高每日原油生產配額約十八點八萬桶，這使得自美伊衝突爆發以來的累計新增供應量逼近百萬桶大關。隨著波斯灣航運重回正軌，國際油價已從戰爭期間的高峰大幅回落超過四成，布蘭特原油目前在每桶七十二美元附近震盪。然而，這波由沙烏地阿拉伯與俄羅斯主導的逐步復產計劃，已讓亞洲等重要消費市場面臨供過於求的考驗。雖然部分成員國因自身產能瓶頸限制，導致新增配額可能僅流於表面，但供應回升的預期仍對市場造成實質壓力。更棘手的是，OPEC+組織內部的裂痕正逐步擴大。繼阿拉伯聯合大公國於五月退出後，伊拉克近期也因不滿限產規定，揚言若無法調高配額將考慮退出，嚴重考驗組織的凝聚力。在市場供給重回充裕的背景下，OPEC+正面臨兩難抉擇，必須在攜手減產以支撐油價，或是各自放量以爭奪市場份額之間做出權衡。

日本春鬥連三年加薪破5%支撐年底升息預期

日本最大勞工團體連合 (Rengo) 2026年春鬥最終數據顯示，5,368家成員企業平均總薪資漲幅達5.01%，雖較去年5.25%回落，但仍為1989至1991年以來首次連續三年突破5%。其中，基本工資 (Base pay) 漲幅為3.50%，較前年下滑0.20個百分點，整體薪資增長動能為五年來首度放緩。通膨與薪資數據交互作用下，日本實際工資維持連續四個月正成長，市場定價日本央行於2026年12月前再次升息之機率达93%。企業規模分化顯著，300人以下中小企業平均薪資漲幅為4.69% (年增0.04個百分點)，未達連合設定之6%目標。獲利結構與定價能力為分化主因，6月日銀短觀顯示大企業經常利率達10.42%，而中小企業僅4.69%；中小企業3月份成本轉嫁率為54.2%，完全轉嫁者僅佔27.2%。政策端方面，高市早苗內閣將全國最低時薪1,500日元之目標時程，由原先的本世代內延後至2030年代上半葉，另訂定2029年度前實質薪資年增1%及2030年度前中小企業勞動生產力提升15%之目標。

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。

2026年07月06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	7483	休市	休市	休市	休市
	道瓊工業	52900	休市	休市	休市	休市
	歐洲Stoxx 600	653	0.7	2.7	5.1	10.2
	日本東證指數	4065	1.2	2.6	1.7	19.2
新興市場	MSCI亞太不含日本	886	2.3	1.0	-4.0	22.7
	MSCI東協	774	1.0	2.6	1.5	1.4
	滬深300	4842	0.6	-0.5	-2.0	4.6
	MSCI中國	71	1.2	3.1	-8.7	-14.3
	印度NIFTY	24271	0.4	0.9	3.7	-7.1
	巴西Bovespa	174070	0.7	0.4	2.2	8.0
	越南VNINDEX	1862	-0.2	-0.5	2.4	4.3
	台灣加權	46781	0.1	5.0	0.7	61.5
產業市場	NASDAQ	25833	休市	休市	休市	休市
	費城半導體	12626	休市	休市	休市	休市
	生技NBI	6765	休市	休市	休市	休市
	REITs	861	休市	休市	休市	休市
	KBW銀行	4842	休市	休市	休市	休市
	S&P 500 能源	813	休市	休市	休市	休市
	MSCI礦業	583	休市	休市	休市	休市
	標普全球清潔能源	1265	休市	休市	休市	休市
貨幣市場	美元指數	100.9	休市	休市	休市	休市
	歐元/美元	1.1	0.0	0.5	-1.4	-2.6
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.3	0.0	-3.0
	澳幣/美元	0.7	0.3	0.6	-2.7	4.0
	美元/日圓	161.3	0.1	-0.2	0.8	3.0
	美元/南非幣	16.2	-0.2	-1.4	-0.8	-2.0
	美元/新台幣	31.9	0.1	0.2	1.7	1.7
商品市場	西德州原油	68.7	休市	休市	休市	休市
	黃金	4176.9	休市	休市	休市	休市
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	4.48%	休市	休市	休市	休市
	美國2Y公債	4.14%	休市	休市	休市	休市
	美國投等債	5.22%	休市	休市	休市	休市
	美國非投等債	7.13%	休市	休市	休市	休市
	新興美元債	6.04%	休市	休市	休市	休市

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。