

2Q財報季樂觀預期升溫，半導體領軍美股收紅

市場重點

美國6月服務業續呈擴張態勢，且美股即將公布2Q財報，根據LSEG預估標普500企業2Q獲利預計年增24%，科技類股獲利則預估躍增約65%。此外，SK海力士啟動280億美元赴美上市，預計週五將在那斯達克掛牌，牽動市場風險情緒，帶動資金重回半導體板塊，輝達(+0.37%)、博通(+3.73%)、美光(+0.94%)、高通(+5.8%)、德儀(+3.56%)、AMD(+6.61%)、台積電ADR(+5.50%)，帶動費半指數盤中漲幅一度逼近5.0%。此外，標普11大板塊中由通訊服務(+1.64%)、資訊科技(+1.34%)領漲，道瓊亦再度刷新高至53,060點，終場四大指數同步收紅。

綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>



2026年07月07日

寰宇金融日報

市場動態

美國6月服務業績呈擴張，就業重返成長，AI熱潮推升供應鏈壓力

美國6月ISM非製造業指數由54.5降至54.0，符合市場預期，服務業持續維持擴張態勢，但成長動能較前月略為放緩，顯示占美國經濟逾三分之二的服務業仍具韌性；其中新訂單(57.3→55.1)與商業活動指數(57.7→55.4)回落，反映中東衝突期間提前備貨效應逐漸消退，但未完成訂單(51.3→54.9)增加顯示需求基礎依然穩健。值得關注的是，美國世界盃相關招募需求可能帶動部分就業增加，就業指數由47.9大幅升至51.2，為今年2月以來首次重返擴張區間，企業招聘意願回升。另一方面，隨著美伊停火安排帶動油價回落，支付價格指數由71.3降至67.7，創四個月低點，通膨壓力有所緩解，然AI基礎建設熱潮持續推升半導體、記憶體及資料中心相關設備需求，造成供應短缺與交期延長，令企業成本壓力依舊偏高，ISM指出6月所有列入供應不足的商品，幾乎都與資料中心建設有關，包括半導體、記憶體等關鍵零組件。整體而言，美國服務業展現穩健成長與就業回暖，但核心通膨風險仍受AI投資熱潮及供應限制支撐，市場仍充分定價Fed年內將進一步升息。

Fed內部再談前瞻指引，Waller認為前瞻指引能加速政策傳導應保留彈性

Fed理事Waller表示前瞻指引在適當環境下仍是有效的貨幣政策工具，能透過影響市場預期提前收緊或放鬆金融環境，加快政策傳導效果，但若使用過於僵化，反而可能限制決策彈性並妨礙政策調整。他以2021年Fed透過溝通引導市場提前反映升息預期為例，說明前瞻指引有助於在正式行動前改變金融條件；但同時也坦言，2020~2021年間Fed過度承諾維持低利率，導致面對通膨急升時政策反應延後，凸顯前瞻指引的潛在風險。Waller認為前瞻指引更像是一門「藝術而非科學」，應保留足夠彈性，而非成為政策束縛。此番言論也反映Fed內部對政策溝通方式的討論仍在持續，尤其是在新任主席Warsh主張弱化前瞻指引、改以數據驅動決策的背景下，當前Fed仍在高通膨與勞動市場降溫之間尋求平衡，市場則關注未來利率決策是否將更依賴即時經濟數據，而非提前向市場釋放明確的利率路徑訊號。

川習會可望九月重啟，傳習近平將赴美與川普再度面對面

美國總統川普於昨日表示，預計將在9/24前後於美國接待中國國家主席習近平，若行程最終敲定，將成為雙方繼今年5月北京峰會後再度舉行面對面會談，時間點也恰逢9月下旬的聯合國大會高層會議期間，此次潛在「川習會」預料將聚焦雙邊經貿合作、中東局勢、台灣議題及關稅政策等關鍵議題。在雙方近期持續改善關係、推動經貿交流的背景下，若會晤順利舉行，將有助於穩定全球兩大經濟體關係，並為國際市場釋放更多政策與地緣政治訊號。

2026年07月07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	7537	0.7	1.3	2.1	10.1
	道瓊工業	53056	0.3	1.7	4.3	10.4
	歐洲Stoxx 600	651	-0.3	2.3	4.5	9.8
	日本東證指數	4102	0.9	3.0	3.9	20.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	886	-0.0	0.8	0.1	22.6
	MSCI東協	775	0.1	1.9	3.5	1.5
	滬深300	4842	-0.0	-1.7	0.5	4.6
	MSCI中國	72	1.3	2.6	-5.3	-13.1
	印度NIFTY	24430	0.7	2.0	4.6	-6.5
	巴西Bovespa	172448	-0.9	-0.4	2.0	7.0
	越南VNINDEX	1844	-1.0	-0.6	0.3	3.3
	台灣加權	46556	-0.5	3.5	3.3	60.7
產業市場	NASDAQ	26121	1.1	1.2	1.6	12.4
	費城半導體	12900	2.2	-5.9	5.6	82.1
	生技NBI	6745	-0.3	2.8	15.5	18.2
	REITs	854	-0.8	-1.4	0.3	13.4
	KBW銀行	4842	1.9	2.6	7.9	14.2
	S&P 500 能源	811	-0.3	-0.6	-7.4	18.0
	MSCI礦業	579	-0.7	2.0	-5.4	5.3
	標普全球清潔能源	1284	1.5	1.3	-6.4	22.4
貨幣市場	美元指數	100.9	-0.0	-0.2	0.8	2.6
	歐元/美元	1.1	0.0	0.2	-0.7	-2.6
	美元/人民幣	6.8	0.2	-0.0	0.1	-2.8
	澳幣/美元	0.7	0.2	1.0	-1.3	4.2
	美元/日圓	162.1	0.5	0.1	1.1	3.4
	美元/南非幣	16.2	-0.2	-1.3	-2.2	-2.2
	美元/新台幣	32.0	0.3	0.6	1.7	2.0
商品市場	西德州原油	68.6	-0.2	-3.1	-22.1	20.2
	黃金	4165.2	-0.3	3.7	-3.8	-3.6
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	4.47%	-1.4	9.5	-6.1	30.2
	美國2Y公債	4.11%	-2.7	0.6	-3.7	63.7
	美國投等債	5.20%	-2.0	6.0	-6.0	39.0
	美國非投等債	7.09%	-4.0	-9.0	-10.0	56.0
	新興美元債	6.03%	-1.0	2.0	-4.0	32.0

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。