

2026年07月20日

寰宇金融日報

中東局勢升級及Kimi時刻施壓， 四大指數同步收黑

市場重點

美伊衝突升溫推動國際油價大幅走高，Brent、WTI原油期貨分別大漲4.59%至每桶88.1美元、4.48%至82.49美元，資金轉向美國公債避險，美債10年券下行0.6bp至4.55%，此外，中國AI新創公司月之暗面(Moonspot)新推出的Kimi K3模型，引發投資人將其與去年的DeepSeek時刻相提並論，加深晶片需求擔憂情緒並導致AI和半導體股價大跌，標普11大板塊中僅能源(+1.16%)獨漲，資訊科技(-1.11%)和通訊服務(-2.38%)承壓，即使ASML和台積電發布強勁財報也未能提振信心，顯示市場情緒已超過基本面邏輯，輝達(-2.21%)、台積電ADR(-2.77%)、AMD(-1.03%)、SpaceX(-5.43%)股價走低，受科技股賣壓出籠，四大指數收黑。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接!

<https://mma.tw/O04NM>

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20日

寰宇金融日報

市場動態

美國新屋開工反彈，主要受波動較大的多戶住宅開工回升所推動

美國6月新屋開工由上修值119.9萬套→142.7萬套，創3月以來高，高於市場預期的131萬套，主要因多戶住宅開工反彈76.2%至53.2萬套，但過往多戶住宅數據波動較大，而較具房市參考性的單戶住宅開工由89.7萬套→89.5萬套，月減0.2%，另6月營建許可由141.0萬套→136.7萬套，低於市場預期140.3萬套，其中單戶住宅營建許可月由89.2萬套→87.1萬套，月減2.4%，整體數據顯示未來單戶住宅建設動能仍可能持續趨緩。總體上，單戶住宅營建、開工數均保持低迷，顯示在需求乏力之際，建築商保持觀望態度，仍在消化待售新房供應，根據房地美數據，目前30年期房貸利率為6.55%，高於1月初的6.15%水準，預計高利率環境與成本壓力仍對未來數月住宅營建活動形成壓力。

美伊衝突升溫令Brent期油大漲4.59%，伊朗稱已停止履行美伊諒解備忘錄

持續超過一週的交火，美軍連續打擊伊朗的港口、橋樑、電力系統、能源設施、海水淡化設施等關鍵民用基建，伊朗頻發警告稱若美軍繼續襲擊伊朗的基礎設施，伊朗將對地區內的基礎設施進行強力打擊，令6月簽署的停火協議迄今尚無恢復跡象。7/18美軍消息指出，伊朗在過去5天內對位於約旦的美軍基地發動4次襲擊，造成美軍兩人死亡及多架直升機受損，隨著美伊衝突加劇，美國正向中東地區增派F-16、F-35戰機，美國空軍《空天部隊》雜誌網站分析此舉意味著戰爭可能擴大，因川普政府加大施壓伊朗以迫使其同意達成另一項協議，7/18伊朗副外長加里巴巴迪表示在美國違反承諾後，伊朗已停止履行伊美諒解備忘錄，7/19伊朗最高領袖穆傑塔巴·哈梅內伊發表聲明稱，美方屢次違背其與伊朗總統簽署的諒解備忘錄，證明美國總統的簽字毫無價值且無效，並強調美國企圖挑起戰爭必將付出更沉重的代價。隨著荷姆滋海峽船隻屢遭襲擊，導致駛離海灣的油輪數量下降，且能源基礎設施遇襲加劇石油市場擔憂情緒，美伊衝突升溫推高國際油價，上週五Brent、WTI原油期貨分別大漲4.59%至每桶88.1美元、4.48%至82.49美元。

本週聚焦

經濟數據：7/23美國初領失業救濟金，7/24標普全球美國7月製造業及服務業PMI、6月新屋銷售；Fed官員談話：在7/28-29 FOMC會議前，進入為期一週的緘默期；美國財報：7/21通用汽車、可口可樂、3M，7/22 Tesla、Alphabet、AT&T、德州儀器、IBM、ServiceNow、黑石集團、美國運通、GE Vernova，7/23 Intel，7/24 Verizon；貨幣政策：7/23 ECB、俄羅斯、印尼、土耳其央行公布利率決議；事件：7/24 AMD Advancing AI大會，CEO蘇姿丰將發表演說。

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20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	7458	-1.0	-1.6	0.5	8.9
	道瓊工業	52146	-0.8	-0.9	1.3	8.5
	歐洲Stoxx 600	642	-0.3	0.1	0.3	8.3
	日本東證指數	3919	-2.7	-2.9	-2.3	15.0
新興市場	MSCI亞太不含日本	840	-2.6	-3.6	-8.3	16.3
	MSCI東協	804	-0.2	0.8	3.7	5.3
	滬深300	4529	-3.6	-5.3	-8.2	-2.2
	MSCI中國	73	-3.0	-0.6	-2.2	-12.2
	印度NIFTY	24334	1.1	0.5	1.0	-6.9
	巴西Bovespa	173714	-0.1	-2.3	3.1	7.8
	越南VNINDEX	1787	-0.9	-2.2	-1.0	0.2
	台灣加權	42671	-6.5	-5.9	-7.0	47.3
產業市場	NASDAQ	25520	-1.4	-2.9	-1.9	9.8
	費城半導體	11674	-1.6	-10.0	-13.4	64.8
	生技NBI	6564	0.3	-1.2	9.1	15.0
	REITs	880	0.1	2.8	5.1	16.9
	KBW銀行	4529	-1.5	0.9	4.4	15.0
	S&P 500 能源	881	1.2	5.0	6.2	28.2
	MSCI礦業	548	-1.4	-2.9	-14.7	-0.5
	標普全球清潔能源	1172	-0.3	-4.6	-11.0	11.7
貨幣市場	美元指數	100.8	0.0	-0.2	0.7	2.5
	歐元/美元	1.1	-0.0	0.2	-0.5	-2.6
	美元/人民幣	6.8	0.1	0.0	0.2	-3.0
	澳幣/美元	0.7	-0.2	0.4	-0.4	4.7
	美元/日圓	162.4	0.0	0.4	1.1	3.6
	美元/南非幣	16.5	0.7	1.3	0.8	-0.2
	美元/新台幣	32.3	0.2	0.4	2.4	2.9
商品市場	西德州原油	82.5	4.5	15.5	8.5	44.6
	黃金	4017.4	1.0	-2.5	-5.6	-7.0
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	4.55%	-0.6	-1.4	6.0	38.0
	美國2Y公債	4.18%	3.6	-3.1	-0.8	70.4
	美國投等債	5.31%	0.0	-1.0	7.0	50.0
	美國非投等債	7.18%	3.0	2.0	3.0	65.0
	新興美元債	6.14%	2.0	4.0	14.0	43.0

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。