

2026年07月21日

寰宇金融日報

美伊戰火頻傳，市場靜待美國科技股財報公布

市場重點

美國與伊朗交火未歇，WTI、Brent原油期貨紛紛站上每桶80美元，令美債10年期殖利率走升至4.608%，中東戰事呈現邊打邊談狀況，同步推升國際油價與美債殖利率。美伊衝突雖升溫但談判窗口未關，伊朗稱仍透過中間人與美方接觸，但昨日川普強硬表態正研議擴大軍事打擊範圍，壓抑市場風險情緒。財報方面，本週共有77家標普500指數成分股密集公布財報，市場關注AI資本支出規模，以及相關投資轉化為獲利的速度，英特爾、德州儀器財報則可望提供AI基礎設施支出及半導體需求的最新線索，市場靜待美股2Q財報皆露，美股四大指數呈現漲跌互見，漲跌幅皆不到1.0%。



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21日

寰宇金融日報

市場動態

川普簽行政令強化國防供應鏈，加速降低對中國稀土依賴

美國總統川普7/20簽署行政命令，要求國防部全面強化國防供應鏈管理，收緊國防承包商向中國、俄羅斯、北韓及伊朗等「不可靠外國供應商」採購關鍵礦物、磁鐵、化學品、鍛造件及軟體的豁免規定，並全面盤點各層級供應鏈來源、供應商外國持股及製造風險，以降低美國武器生產對海外尤其中國供應鏈的依賴。新規要求承包商須優先採購美國本土或盟國產品，申請豁免時須證明已尋找替代來源並提出降低依賴計畫，違規者恐失去政府採購資格。美方同時加速投資本土稀土與磁鐵產業，推動國防關鍵材料自主化。儘管美國已投入大量資源建構本土供應鏈，市場普遍認為短期內仍難完全擺脫對中國稀土加工能力的依賴，未來關鍵礦物供應鏈仍將是美中科技與地緣政治競爭的重要戰場。

美伊衝突升溫但談判窗口未關，伊朗稱仍透過中間人與美方接觸

美國連續第九天對伊朗發動空襲，在美軍人員於約旦及伊拉克接連遭伊朗飛彈、無人機攻擊身亡後，美國總統川普警告伊朗若再造成美軍傷亡，將遭到數倍報復，並透露正研議擴大軍事打擊範圍，甚至不排除派遣地面部隊，同時美軍也計畫增派F-16、F-35戰機及空中加油機強化中東部署。然而伊朗外交部表示，雙方仍透過中間人持續交換訊息，可基於各自國家利益展開談判；美國國務卿魯比歐亦指出，川普政府仍對外交解決方案持開放態度，且伊朗正透過多種管道向美方釋出希望對話的訊號。整體而言，美伊軍事對峙持續升溫，但雙方仍保留外交斡旋空間，市場關注後續談判進展是否有助於避免衝突進一步擴大。

美加貿易摩擦升溫，川普宣布對加拿大部份商品加徵50%關稅

川普政府宣布將援引《1930年關稅法》第338條，自30天後起對部分加拿大進口商品加徵50%關稅，以反制美方認定加拿大對美國汽車、乳製品及酒類產品採取歧視性貿易措施，能源、鉀肥、水產品及關鍵礦物則獲豁免，該措施將於8/19後生效，為雙邊談判預留時間。美方指出，加拿大不僅在川普加徵關稅後下架美國酒類商品，亦透過汽車關稅與配額要求美國車廠赴加投資，且對美國實施較歐盟更嚴格的關稅與配額限制，因此採取防禦性關稅措施。此外，川普政府本月稍早已拒絕續簽《美墨加協定》（USMCA），使美加經貿關係進一步惡化，本次關稅措施也將波及USMCA涵蓋的加拿大商品，增添北美供應鏈與區域貿易前景的不確定性；另一方面，美國總統川普近期亦揚言，可能因加拿大火山對美國造成的經濟成本而祭出更多懲罰性關稅，顯示美加雙邊經貿關係持續惡化，未來關稅措施及相關報復行動恐進一步衝擊北美供應鏈及區域貿易前景。

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21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	7443	-0.2	-1.0	-0.8	8.7
	道瓊工業	51839	-0.6	-1.3	0.5	7.9
	歐洲Stoxx 600	640	-0.3	-0.2	0.6	8.0
	日本東證指數	3919	休市	休市	休市	休市
新興市場	MSCI亞太不含日本	838	-0.2	-1.6	-8.7	16.0
	MSCI東協	804	0.0	0.6	4.8	5.3
	滬深300	4598	1.5	-2.1	-6.9	-0.7
	MSCI中國	75	2.7	2.8	2.1	-9.8
	印度NIFTY	24239	-0.4	0.1	0.9	-7.2
	巴西Bovespa	173371	-0.2	-1.3	3.0	7.6
	越南VNINDEX	1744	-2.5	-3.2	-4.4	-2.3
	台灣加權	42450	-0.5	-6.5	-8.6	46.6
產業市場	NASDAQ	25508	-0.0	-1.4	-3.8	9.7
	費城半導體	11744	0.6	-4.9	-18.1	65.8
	生技NBI	6447	-1.8	-1.5	7.1	13.0
	REITs	875	-0.5	1.7	4.7	16.3
	KBW銀行	4598	-1.0	-0.0	4.0	13.9
	S&P 500 能源	886	0.5	2.3	8.7	28.9
	MSCI礦業	546	-0.3	-2.0	-10.2	-0.8
	標普全球清潔能源	1157	-1.2	-2.9	-14.8	10.3
貨幣市場	美元指數	100.9	0.2	-0.3	0.1	2.7
	歐元/美元	1.1	-0.2	0.3	-0.5	-2.8
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.2	0.0	-3.1
	澳幣/美元	0.7	0.2	1.2	-0.2	4.9
	美元/日圓	162.5	0.1	0.0	0.7	3.7
	美元/南非幣	16.5	0.0	0.4	0.5	-0.2
	美元/新台幣	32.3	-0.2	0.2	2.2	2.7
商品市場	西德州原油	83.2	0.9	6.5	9.7	45.9
	黃金	4008.0	-0.2	0.1	-3.6	-7.2
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	4.59%	4.4	-3.2	13.8	42.5
	美國2Y公債	4.21%	3.0	-7.5	3.0	73.3
	美國投等債	5.35%	4.0	-3.0	15.0	54.0
	美國非投等債	7.21%	3.0	-5.0	9.0	68.0
	新興美元債	6.17%	3.0	3.0	18.0	46.0

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。