

2026年07月22日

寰宇金融日報

市場暫時消化地緣風險，逢低買盤介入，美股四大指數收紅

市場重點

伊朗持續對行經荷姆茲海峽南側船隻進行攻擊，WTI、Brent原油期貨上漲2.02%、2.01%至每桶84.91、91.01美元，美債10年期殖利率走升至4.63%，但市場逐漸消化地緣政治擔憂，瑞銀報告指出動能股近期經歷的劇烈拋售可能已接近終點，逢低買盤介入帶動美股反彈。個股方面，美光、應材大漲12.17%、7.39%，帶動費半勁揚5.21%，3M、通用汽車公布2Q獲利優於預期，股價分別收漲7.32%、4.91%，FactSet統計目前已公布財報的約66家標普500成分企業中，近88%的獲利優於市場預期，市場靜待本週Alphabet、Tesla、IBM財報公布。



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22日

寰宇金融日報

市場動態

伊朗持續對荷姆茲海峽南側船隻砲擊，高盛示警若阻礙持續將推升油價至120

伊朗革命衛隊(IRGC)於週二表示，兩艘油輪在試圖通過海峽南部航線時發生爆炸並起火，並指出只要美國繼續在該地區進行軍事行動，荷姆茲海峽就會關閉，任何石油、天然氣、化肥都不會從該地區出口。伊朗近期的一系列攻擊主要針對途經阿曼沿岸海峽的油輪，這些油輪偏離了伊朗指定的航行路線，且應答器通常被關閉。高盛預估4Q布蘭特原油均價為80美元/桶，但若荷姆茲海峽航運持續受阻，布蘭特原油價格最快可能在今年4Q漲破每桶120美元。紅海方面，胡塞武裝組織於前日警告船東禁止停靠沙烏地阿拉伯港口，引發市場對於紅海地區石油供應的擔憂，因其在美伊戰爭爆發後，部分買家改經紅海進行原油的運輸，但昨日彭博引述知情人士指出日、韓、中、台共六家煉油廠表示目前從紅海裝載沙烏地阿拉伯原油的計畫仍照常進行。以黎方面，以色列軍隊遵循先前由美國斡旋達成的以黎停火協議，在7/21已從黎巴嫩南部部分地區撤出軍隊。以色列在2月底戰爭爆發後就駐軍於黎巴嫩南部地區，在昨晚撤出後結束了近5個月的敵對行動。

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

台灣6月外銷訂單金額由894.8億美元升至952.6億美元，再度突破900億美元大關，並刷新歷年單月新高，遠超經濟部預估的895~915億美元區間，年增率由47.2%升至59.4%，連續17個月呈現雙位數成長，上半年外銷訂單金額達5,041億美元，全年有望突破1兆美元關卡。隨AI硬體效能跟用量都雙雙提升，支撐美系CSP業者資本支出上調，AI浪潮續強帶動雲端產業需求，其中資通訊接單金額由323.7億美元升至341.5億美元，創歷年同月新高，年增率由67.2%升至81.9%。與此同時，高階晶片、記憶體價格上漲，使電子產品接單金額由372.4億美元升至405.0億美元，創歷年單月新高，年增率由61.2%升至79.9%。另一方面，傳產受惠AI蓬勃發展漸入佳境，包括銅箔、銅箔基板、半導體業者持續擴充產能，帶動機械、基本金屬、化學品、塑橡膠製品，7大項目中僅光學器材因面板備貨需求降溫，年減幅由-1.7%擴大至-3.3%，連續2個月負成長。展望未來，AI發展趨勢不變，整體高階晶片、AI伺服器及關鍵零組件需求依舊強勁，且行動裝置等科技新品備貨周期將陸續展開，在下半年旺季效應帶動下，研究部預估7月接單額年增59.3%至963.8億美元。

2026年07月22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	7509	0.9	-0.5	0.5	9.7
	道瓊工業	52225	0.7	-0.5	1.0	8.7
	歐洲Stoxx 600	643	0.6	0.2	0.6	8.6
	日本東證指數	4015	2.4	-0.6	-2.0	17.8
新興市場	MSCI亞太不含日本	856	2.1	0.2	-7.6	18.5
	MSCI東協	806	0.2	0.5	5.6	5.6
	滬深300	4739	3.1	-1.2	-6.3	2.4
	MSCI中國	75	0.5	2.4	2.7	-9.3
	印度NIFTY	24188	-0.2	0.6	0.4	-7.4
	巴西Bovespa	173326	-0.0	-1.9	1.7	7.6
	越南VNINDEX	1731	-0.7	-4.2	-6.9	-3.0
	台灣加權	44233	4.2	-1.1	-7.3	52.7
產業市場	NASDAQ	25837	1.3	-1.0	-1.3	11.2
	費城半導體	12356	5.2	-2.4	-15.6	74.4
	生技NBI	6552	1.6	0.6	6.8	14.8
	REITs	877	0.2	2.0	3.6	16.5
	KBW銀行	4739	1.0	-0.1	3.5	15.0
	S&P 500 能源	896	1.2	3.1	8.6	30.4
	MSCI礦業	562	2.9	-1.3	-8.3	2.1
	標普全球清潔能源	1181	2.1	-2.9	-14.4	12.6
貨幣市場	美元指數	101.2	0.2	0.3	0.2	2.9
	歐元/美元	1.1	-0.1	-0.2	-0.3	-3.0
	美元/人民幣	6.8	-0.0	-0.1	-0.1	-3.2
	澳幣/美元	0.7	0.0	0.3	-0.0	4.9
	美元/日圓	163.2	0.4	0.6	1.0	4.1
	美元/南非幣	16.5	-0.3	0.6	0.4	-0.5
	美元/新台幣	32.4	0.4	0.6	2.4	3.1
商品市場	西德州原油	84.3	2.3	7.2	15.5	47.9
	黃金	4077.0	1.7	0.6	-2.7	-5.6
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	4.63%	3.6	3.9	11.9	46.1
	美國2Y公債	4.26%	5.5	6.8	3.6	78.9
	美國投等債	5.40%	5.0	5.0	15.0	59.0
	美國非投等債	7.26%	5.0	5.0	9.0	73.0
	新興美元債	6.19%	2.0	5.0	15.0	48.0

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。