

2026年07月24日

寰宇金融日報

中東局勢升溫，油價破百、美債殖利率走高令四大指數齊跌

市場重點

川普週四表示正在考慮對伊朗實施大規模軍事打擊，受到中東衝突升溫持續推高能源價格、美國初請失業金人數意外驟降，以及10年期TIPS標售需求不如預期，共同推動美債殖利率連續第四天上行，其中2年、10年券殖利率收高至4.35%、4.69%，壓抑市場風險偏好，S&P 500 11大板塊中，由防禦類股領漲，保健、能源與公用事業分別上漲1.29%、0.56%及0.52%；個股方面，Mag 7相關指數大跌4.8%，股價回調主因仍是大型科技股最新季度業績及不斷擴張的資本開支計劃，Alphabet(-6.9%)宣佈將2026年資本支出預期上調至最高2050億美元，特斯拉(-14.5%)Q2利潤遜於預期且CEO馬斯克確認今年將是資本支出大年，而即將在下週發布財報的微軟(-2.2%)、Meta(-3.4%)及亞馬遜(-4.6%)股價跟跌；Intel(-2.3%，盤後+3.8%)盤後公布Q2營收年增25%，獲利及財測均因AI算力需求強勁而超預期。



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24日

寰宇金融日報

市場動態

川普對60個經濟體加徵強迫勞動關稅，台灣稅率10%、中國稅率為12.5%

美國準備重建川普被最高法院拆除的關稅牆，將以強迫勞動為名，對60個經濟體徵收至少10%的進口稅，週四刊登在《聯邦公報》上的通知顯示，歐盟和台灣的商品將至少被徵收10%的關稅；約10國被認為已採取強迫勞動限制措施的貿易夥伴將被徵收10%的關稅，包含墨西哥、英國、加拿大和印度；中國、日本、瑞士和韓國的商品將至少適用12.5%的稅率，以遵守這些國家與美國達成的貿易協定。新關稅將於美東時間週五零點01分生效。在此之前已裝船的特定貨物將不適用於新關稅，燃料、食品和化肥等進口商品將免徵新關稅；汽車、金屬和藥品等被行業關稅覆蓋的產品也將免徵這項新的進口稅；美國、墨西哥和加拿大簽訂的貿易協定涵蓋的商品也將被排除在外。由於美國最高法院裁決川普引述緊急權力廣泛徵收的關稅無效後，川普搬出不同規定，即1974年貿易法第122條來普徵10%的進口稅，但這一措施將於7月24日到期，而新關稅將確保不會出現真空期。

ECB如預期按兵不動，市場持續押注年內再升息1碼

ECB如預期按兵不動，將隔夜存款利率、主要再融資利率及邊際貸款利率分別維持在2.25%、2.40%和2.65%不變，央行將維持數據導向的決策模式；因地緣衝突前景未明，油價徘徊高檔對ECB帶來進一步升息壓力，期貨市場持續押注9月ECB將續升1碼。總裁拉加德在會後記者會上表示能源價格衝擊對歐元區通膨的後續影響尚未完全顯現，當前經濟不確定性依然居高不下，紅海局勢的發展令人擔憂，並可能對其他經濟領域產生超預期的溢出效應，儘管本次按兵不動的決定獲得管理委員會一致通過，但在中東局勢升級推動國際油價大幅攀升的背景下，央行內部已開始就進一步升息展開討論，並在未來幾周高度關注形勢發展以及所獲得數據的狀態。總結來說，儘管ECB本次選擇暫緩升息，但拉加德的表態釋放出明確的鷹派信號，為後續繼續收緊貨幣政策鋪平了道路。此外，針對外界關於其任期履職情況，拉加德在新聞發佈會上明確回應稱不會在今年離任，並表示將密切監測能源衝擊的強度與持續時間，確保歐元區具備足夠的能力應對地緣衝突帶來的不確定性。

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24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	7408	-1.2	-1.7	0.6	8.2
	道瓊工業	51712	-1.0	-1.6	0.1	7.6
	歐洲Stoxx 600	639	-1.2	-0.7	0.7	8.0
	日本東證指數	4054	0.5	0.6	1.6	18.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	866	1.2	0.4	-2.8	19.9
	MSCI東協	803	-0.5	-0.3	5.9	5.2
	滬深300	4728	0.2	0.6	-3.9	2.1
	MSCI中國	75	1.0	-0.6	4.7	-10.0
	印度NIFTY	23870	-0.5	-0.8	0.2	-8.6
	巴西Bovespa	176724	-0.5	1.7	3.2	9.7
	越南VNINDEX	1699	1.8	-5.8	-9.1	-4.8
	台灣加權	44851	0.1	-1.7	-4.8	54.9
產業市場	NASDAQ	25138	-2.2	-2.9	-1.8	8.2
	費城半導體	12344	-0.5	4.0	-8.4	74.3
	生技NBI	6526	0.9	-0.3	5.5	14.4
	REITs	871	-0.2	-1.0	1.5	15.7
	KBW銀行	4728	-1.0	-2.2	2.1	14.2
	S&P 500 能源	912	0.6	4.7	9.8	32.7
	MSCI礦業	574	-0.5	3.3	-2.3	4.3
	標普全球清潔能源	1174	-0.6	-0.0	-11.1	11.9
貨幣市場	美元指數	101.4	0.3	0.7	0.0	3.2
	歐元/美元	1.1	-0.3	-0.6	-0.0	-3.1
	美元/人民幣	6.8	0.0	0.1	-0.2	-3.0
	澳幣/美元	0.7	-0.4	-0.4	0.8	4.4
	美元/日圓	163.9	0.4	0.9	1.4	4.6
	美元/南非幣	16.8	2.6	2.6	1.7	1.6
	美元/新台幣	32.3	-0.5	0.0	2.0	2.7
商品市場	西德州原油	92.2	6.2	17.8	27.1	61.7
	黃金	4049.5	-2.0	1.8	-1.6	-6.2
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	4.69%	3.9	14.0	19.6	52.6
	美國2Y公債	4.35%	4.9	20.6	14.9	87.4
	美國投等債	5.47%	4.0	16.0	25.0	66.0
	美國非投等債	7.44%	14.0	29.0	23.0	91.0
	新興美元債	6.28%	7.0	16.0	22.0	57.0

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。