

2026年07月27日

寰宇金融日報

地緣政治風險猶存，防禦性交易促使美股四大指數漲跌互見

市場重點

美國等主要經濟體S&P Global 7月PMI大多優於市場預期，國際能源價格與美債殖利率雖有所回落，由於市場環境變化不大，資金湧向公用事業、工業股，市場延續著資金輪動風格，S&P 500 11大板塊中，房地產(+2.36%)、原物料(+1.44%)與核心消費(+0.95%)表現較佳。Intel(-7.89%)出色的財報未能提振AI硬體股走勢，指標性的記憶體族群跌幅在-6%~-10%之間，使得資訊科技(-0.88%)成為唯一下跌板塊，另TESLA續跌2.08%，蘋果受益於大摩上調目標價，收漲3.53%，Mag 7指數全週下跌5.72%，逾2個月以來單周最大跌幅。終場四大指數漲跌互見。



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27日

寰宇金融日報

市場動態

美國節慶與國際賽事提振景氣表現，惟中東緊張加劇供應鏈延遲與成本壓力

S&P Global 美國7月製造業PMI由53.9→53.8，低於預期的54.4，創4個月低，然而服務業由51.2→53.6，高於預期的51.8，創8個月高。首席經濟學家Williamson指出得益於世界杯足球賽和美國獨立日慶祝活動提振酒店餐飲、觀光旅遊等服務行業需求，抵消製造業放緩，以及供應鏈延誤加劇和成本上升的影響。整體來看，綜合PMI為由51.9→53.6，為2025/11以來高，投入成本指數為2025/5以來最高，製造商供應商交貨指數創2022/8以來高，好消息是企業信心改善，並恢復招聘，就業指數為3個月來首次上升。近期中東形勢發展將加劇這些供應鏈、價格擔憂，經濟前景面臨下行風險，7月景氣改善可能並非是趨勢開端。

川普稱與伊朗方面正在談判，暫停對伊朗軍事打擊

7/24 美國總統川普表示美軍已做好對伊朗實施新大規模打擊的準備，而美伊雙方仍在談判，尚未就更大規模的打擊作出決定，強調伊朗非常希望達成協議，但時機尚未成熟；伊朗方面，中國外交部長王毅與伊朗外交部長阿拉奇會面時表示美伊的諒解備忘錄是多方斡旋調停的寶貴成果，不應前功盡棄，談判的大門既然打開就不應關上，阿拉奇表示美方違反雙方達成的諒解備忘錄，導致局勢緊張升級，但伊朗談判意願從未改變，也不希望衝突持續下去。呼籲美方信守承諾，保持克制，與伊方相向而行，尋找合理解決方案；《紐約時報》報導喊川普暫停升級打擊計畫，川普已暫停進一步升級對伊朗的軍事打擊計畫，主要原因是美伊戰事升級將嚴重消耗原已減少的防空彈藥庫存。另伊朗也以美國暫停兩天軍事行動為由，停止了報復行動。

本週聚焦

地緣政治方面，以色列總統納坦雅胡將在7/28赴美與川普會晤；經濟數據：7/27耐久財訂單，7/30美國6月個人收支、PCE與Q2/26 GDP；7月FOMC，市場預期將維持聯邦基金利率3.50%~3.75%不變，應聚焦在Fed主席Warsh對通膨的陳述細節與5大工作組的改革進展；美國財報：7/28 可口可樂、康寧、恩智浦半導體、科磊、威士卡、泰瑞達、思佳訊半導體，7/29 寶僑、科林、奇波雷墨西哥燒烤、微軟、META、高通、星巴克，7/30 萬事達卡、瓦勒羅能源、蘋果、亞馬遜，7/31 雪佛龍、戰神管理、莫德納、艾伯維、埃克森美孚。另上週韓國三星與SK Hynix與NVIDIA等企業簽訂價值高達9500億美元的合約，本週三星、SK Hynix與日本鎧俠將陸續發布上季財報。

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27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	7412	0.0	-0.6	0.7	8.3
	道瓊工業	51947	0.5	-0.4	0.2	8.1
	歐洲Stoxx 600	645	0.8	0.5	1.5	8.8
	日本東證指數	4011	-1.1	2.3	1.2	17.7
新興市場	MSCI亞太不含日本	843	-2.6	0.4	-5.4	16.8
	MSCI東協	803	0.0	-0.1	6.5	5.2
	滬深300	4649	-1.7	2.7	-5.9	0.4
	MSCI中國	74	-1.6	0.9	2.7	-11.5
	印度NIFTY	23767	-0.4	-2.3	-1.1	-9.0
	巴西Bovespa	174042	-1.5	0.2	2.1	8.0
	越南VNINDEX	1686	-0.8	-5.7	-10.2	-5.5
	台灣加權	43655	-2.7	2.3	-5.2	50.7
產業市場	NASDAQ	24976	-0.6	-2.1	-2.0	7.5
	費城半導體	11819	-4.3	1.2	-12.2	66.9
	生技NBI	6494	-0.5	-1.1	3.4	13.8
	REITs	889	2.1	1.1	3.8	18.2
	KBW銀行	4649	0.4	-0.3	3.0	14.7
	S&P 500 能源	914	0.3	3.8	12.0	33.0
	MSCI礦業	571	-0.6	4.2	-0.1	3.7
	標普全球清潔能源	1135	-3.3	-3.1	-13.3	8.2
貨幣市場	美元指數	101.5	0.0	0.7	-0.1	3.2
	歐元/美元	1.1	-0.1	-0.6	0.1	-3.2
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.1	-0.6	-3.1
	澳幣/美元	0.7	0.1	-0.1	1.1	4.6
	美元/日圓	163.8	-0.0	0.9	1.3	4.5
	美元/南非幣	16.8	0.1	1.9	1.7	1.7
	美元/新台幣	32.4	0.3	0.1	1.9	3.0
商品市場	西德州原油	89.3	-3.1	9.2	27.7	56.7
	黃金	4052.8	0.1	0.9	1.3	-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	4.68%	-1.6	13.0	28.5	51.0
	美國2Y公債	4.33%	-1.6	15.4	18.5	85.8
	美國投等債	5.47%	0.0	16.0	31.0	66.0
	美國非投等債	7.46%	2.0	28.0	24.0	93.0
	新興美元債	6.29%	1.0	15.0	26.0	58.0

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。