

2026年07月28日

寰宇金融日報

中國傳技術突破，AI擔憂蓋過 油價下跌，費半、那指均收黑

市場重點

美伊暫停相互攻擊，且消息指出雙方透過阿曼居中斡旋，帶動國際油價大幅回落，WTI、Brent油價分別下跌7.5%、8.7%，緩解市場對通膨與升息的擔憂，令美債10年期殖利率回落至4.626%。不過中國半導體產業傳出技術突破，根據媒體報導，中國已成功自主量產DUV或更先進的微影設備，市場擔憂可能打破ASML長期壟斷的局面，使ASML ADR 重挫5.74%。此外，中國記憶體晶片製造商長鑫存儲，昨日在上海掛牌首日股價暴漲466%，記憶體類股普遍走低，美光(-2.25%)、SK海力士 ADR (-7.47%)、Sandisk (-11.02%)，拖累費半指數收黑2.23%，那指連續第4個交易日收黑。



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28日

寰宇金融日報

市場動態

美國6月核心資本財訂單優於預期，AI與國防支出支撐企業投資

美國6月核心資本財訂單（排除飛機及國防設備）月增率由上修值的1.9%降至0.9%，高於市場預期的0.8%，反映企業實際設備投資的核心資本財出貨量大增，月增率由0.2%→1.9%，創2021年底以來最大增幅，顯示企業設備投資於上半年維持強勁動能，有望支撐美2Q經濟成長。整體耐久財訂單月增率由-4.0%→0.3%、低於預期的1.6%，但商用飛機訂單由-51.8%回升3.7%，電腦、通訊設備、電氣設備及基本金屬需求同步增長；AI基礎設施投資持續擴張，加上國防訂單增加，成為推動企業資本支出的主要動能；市場預期企業設備投資將為第二季GDP成長貢獻約0.88個百分點，將持續支撐美國經濟。

川普稱有望達成協議但不排除重啟戰事，美國、伊朗正接觸阿曼居中斡旋

美國總統川普表示美國與伊朗正透過外交途徑展開接觸，尋求結束中東衝突，但警告若談判未能取得成果，美方將恢復軍事行動，強調伊朗願意對話是因美軍持續施壓所致，並認為雙方仍有機會達成協議。美伊雙方自上週五起暫停交火，近期美軍已連續三日未對伊朗發動空襲，伊朗也暫停對科威特等海灣國家的攻擊，使市場對局勢降溫抱持期待。儘管伊朗外交部表示，目前僅透過調解方傳遞訊息，尚未展開正式談判，但另有消息指出，阿曼正協助美伊推動恢復荷姆茲海峽航運的協議。整體而言，美伊軍事衝突雖暫時降溫，但正式外交談判可能尚未啟動，昨日WTI、Brent油價分別下跌7.5%、8.7%收在每桶 82.61 美元、收在每桶 88.36 美元。

台灣6月出口年增幅連續2個月突破50%，支撐燈號連七紅

台灣6月景氣燈號分數由39分升至41分，連續7個月亮起紅燈，正往歷史最長連10紅邁進，AI發展趨勢不變，逐漸朝向AI Agent、推理應用發展，6月出口年增幅再度突破50%，海關出口值維持強勁紅燈水準。AI熱潮的外溢效應，持續推升製造業成長動能，工業生產、機械設備進口等指標均維持強勢紅燈，加以廠商積極備料帶動批發零售業績呈紅燈。此外，美系客戶持續深化台廠AI供應鏈，廠商積極備貨，並擴充產能積極採購設備，製造業延續擴張態勢仍不變，製造業銷量指數由黃紅燈升至紅燈，工業及服務業加班工時則由綠轉為黃紅燈。展望未來，AI訂單能見度高，全年有望突破1兆美元關卡，反映後續外銷強勁成長動能，出口暢旺亦將帶動製造業維持高檔水準，支撐7月景氣燈號續呈紅燈，料分數將維持高檔，挑戰歷史最長連續10顆紅燈。

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28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	7413	0.0	-0.4	0.8	8.3
	道瓊工業	52210	0.5	0.7	0.6	8.6
	歐洲Stoxx 600	645	0.0	0.8	1.4	8.9
	日本東證指數	4066	1.4	3.7	2.6	19.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	852	1.0	1.7	-2.9	18.0
	MSCI東協	806	0.4	0.3	6.8	5.6
	滬深300	4702	1.1	2.3	-3.4	1.6
	MSCI中國	74	1.3	-0.6	7.9	-10.3
	印度NIFTY	23996	1.0	-1.0	-0.2	-8.2
	巴西Bovespa	175334	0.7	1.1	1.2	8.8
	越南VNINDEX	1669	-1.0	-4.3	-10.8	-6.5
	台灣加權	43634	-0.0	2.8	-2.1	50.7
產業市場	NASDAQ	24932	-0.2	-2.3	-1.4	7.3
	費城半導體	11555	-2.2	-1.6	-12.5	63.1
	生技NBI	6513	0.3	1.0	0.5	14.1
	REITs	885	-0.5	1.0	1.6	17.5
	KBW銀行	4702	-0.0	0.7	3.2	14.6
	S&P 500 能源	896	-2.0	1.1	9.1	30.3
	MSCI礦業	573	0.3	4.9	-0.0	4.1
	標普全球清潔能源	1136	0.1	-1.8	-8.7	8.3
貨幣市場	美元指數	101.5	0.1	0.6	0.2	3.3
	歐元/美元	1.1	-0.0	-0.4	-0.1	-3.2
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.1	-0.5	-3.2
	澳幣/美元	0.7	0.2	-0.1	1.4	4.8
	美元/日圓	163.8	-0.0	0.8	1.2	4.5
	美元/南非幣	16.8	-0.4	1.4	1.8	1.2
	美元/新台幣	32.3	-0.3	0.1	1.3	2.8
商品市場	西德州原油	82.6	-7.5	0.2	19.8	44.9
	黃金	4076.3	0.6	1.7	-0.3	-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	4.65%	-2.8	5.7	28.0	48.2
	美國2Y公債	4.32%	-0.8	11.6	23.0	84.9
	美國投等債	5.45%	-2.0	10.0	31.0	64.0
	美國非投等債	7.45%	-1.0	24.0	24.0	92.0
	新興美元債	6.26%	-3.0	9.0	25.0	55.0

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。