

2026年07月29日

寰宇金融日報

油價下跌、財報亮眼及資金輪動，推動標普、道瓊收紅

市場重點

川普會見以色列總理內塔尼亞胡、烏克蘭總統澤連斯基之後，美國緩和對伊朗動武威脅，美伊仍處於停火狀態，伊朗與阿曼正就恢復荷姆茲海峽問題進行討論，WTI、Brent原油期貨聞訊回落，分別-4.06%至\$79.26/桶、-4.83%至\$84.09桶，油價走低推動各天期美債殖利率全線下行，10年券下跌4.2bps至4.61%，不過半導體股拋售潮延續，資金從半導體板塊輪動到其他板塊，Apple (+0.94%)領漲Mag 7，市值盤中突破5兆美元，因財報前卡位、低資本支出及高回購模式成為避風港，終場美股四大指數漲跌互見。



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29日

寰宇金融日報

市場動態

美國7月諮商會消費者信心降至90.8，民眾對營商環境和就業看法惡化

7月諮商會消費者信心指數由上修值的92.2下降至90.8，低於預期的92.0，現況指數下降 3.6 點至 114.9，創2021年以來最低，而反映對未來六個月預期的預期指數持平於74.7。汽油和食品價格高企可能對美國家庭造成壓力，進一步凸顯市場對通膨持續和生活成本上升的廣泛擔憂。就業看法轉弱，在春季表現強勁後，招聘活動已出現放緩跡象，認為職位充足的受訪者比例降至24.6%，認為工作難找的比例也小幅下降，兩者差幅收窄至2021年以來最小，表明求職者面臨的勞動力市場環境較為艱難，本次調查覆蓋7/1-22。物價方面，受訪者提及汽油價格的頻率有所下降，但相關擔憂仍處高位，受訪者對食品雜貨價格的評論則有所增加。未來展望方面，受訪者對未來數月商業環境更加悲觀，對勞動力市場前景相對略顯樂觀。儘管擔憂生活成本和就業市場，美國消費者仍在繼續支出。6月零售銷售連續第五個月成長，消費者計畫在未來六個月繼續購買大件商品，並增加餐廳等方面支出。旅遊意願也有所回升。

FOMC今晚決議，可能是近年來最難判讀的一次會議

FOMC會議前夕，交易員分歧顯著，隨著交易員為Fed可能於週三開始升息的風險進行布局，與Fed基準利率掛鉤的期貨倉位激增至歷史最高水平，將在本次FOMC會後結算的聯邦基金利率期貨未平倉合約數量，超過了2024/10合約創下的此前紀錄；當時市場對美聯儲會議結果的分歧同樣很大，根據芝商所數據顯示，未平倉合約上週五達到909,714份，週一進一步增至967,136份，反映市場對Fed下一步行動的預期存在顯著分歧。儘管交易員押注傾向 Fed 維持利率不變，但市場缺乏信念、升息仍可能在檯面上，不過油價連三日重挫削弱升息的迫切性，但 7 月數據 (布蘭特曾觸及 \$100、汽油 \$4.10) 尚未反映於任何官方通膨報告，同時7月消費者信心由上修後的 92.2降至不如預期的90.8，現況指數下降 3.6 點至 114.9、連續第三個月下滑，預期指數持平於 74.7，信心走弱和通膨未定的組合使 Warsh 的記者會措辭成為 8 月前全球資產定價的單一最大變數。

日本熊本7.1級強震，半導體及化工材料或受擾動

日本九州熊本地區當地時間7月28日下午4點左右發生7.1級強烈地震，地震也波及正在形成的九州半導體產業集群。熊本縣半導體產業鏈覆蓋晶圓製造、晶片設計、封裝測試、設備與材料等多個環節。台積電表示，其位於熊本縣的日本先進半導體製造公司JASM廠區按照內部安全程序疏散人員，所有員工均確認安全。震後結構檢查顯示廠房建築安全，生產正在逐步恢復，但設備檢查、在製品狀況和具體影響評估仍未結束，二廠施工現場未受到破壞，不過出於防範餘震的考慮，部分施工活動暫時停止。

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29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	7429	0.2	-1.1	1.0	8.5
	道瓊工業	52747	1.0	1.0	1.7	9.7
	歐洲Stoxx 600	647	0.4	0.6	1.7	9.2
	日本東證指數	3964	-2.5	-1.3	0.0	16.3
新興市場	MSCI亞太不含日本	822	-3.6	-4.0	-6.3	13.8
	MSCI東協	805	-0.0	-0.0	6.8	5.5
	滬深300	4570	-2.8	-3.6	-6.1	-1.3
	MSCI中國	74	-0.0	-1.1	7.9	-10.3
	印度NIFTY	23985	-0.0	-0.8	-0.3	-8.2
	巴西Bovespa	176565	0.7	1.9	1.9	9.6
	越南VNINDEX	1681	0.7	-2.9	-10.2	-5.8
	台灣加權	41603	-4.7	-5.9	-6.7	43.6
產業市場	NASDAQ	24877	-0.2	-3.7	-1.7	7.0
	費城半導體	11036	-4.5	-10.7	-16.4	55.8
	生技NBI	6586	1.1	0.5	1.6	15.4
	REITs	887	0.3	1.1	1.8	17.8
	KBW銀行	4570	0.4	0.1	3.6	15.1
	S&P 500 能源	883	-1.4	-1.4	7.6	28.5
	MSCI礦業	566	-1.1	0.8	-1.1	2.9
	標普全球清潔能源	1095	-3.6	-7.3	-12.0	4.4
貨幣市場	美元指數	101.4	-0.1	0.2	0.1	3.1
	歐元/美元	1.1	0.2	-0.1	0.0	-3.1
	美元/人民幣	6.8	0.1	0.0	-0.4	-3.1
	澳幣/美元	0.7	-0.2	-0.3	1.1	4.5
	美元/日圓	163.9	0.1	0.4	1.3	4.6
	美元/南非幣	16.7	-0.4	1.4	1.4	0.8
	美元/新台幣	32.4	0.3	0.0	1.6	3.1
商品市場	西德州原油	79.3	-4.1	-6.0	15.0	39.0
	黃金	4029.6	-1.1	-1.2	-1.4	-6.7
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	4.61%	-4.2	-2.2	23.8	43.9
	美國2Y公債	4.29%	-3.5	2.6	19.5	81.4
	美國投等債	5.41%	-4.0	1.0	27.0	60.0
	美國非投等債	7.42%	-3.0	16.0	21.0	89.0
	新興美元債	6.24%	-2.0	5.0	23.0	53.0

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。