

2026年07月30日

寰宇金融日報

Fed鷹聲一響，長率上揚，重挫 美股四大指數

市場重點

受韓國監管槓桿ETF影響，AI基礎建設或供應鏈在美股開盤持續重挫，美股一度在FOMC會議初期上漲，然而隨著Fed主席Warsh在記者會上展現鷹派立場，以及投資人擔憂中東地緣政治風險惡化，形成短率略降，但長率爬升的殖利率陡峭化表現，指標性的30年券殖利率升抵5.2252% (2007/6以來高)，高估值類股率先受利率衝擊，個股來看，美光是工業股之外，以-9.94%跌幅最大的AI概念股。美股於尾盤跳水，美股四大指數收跌。



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30日

寰宇金融日報

市場動態

Fed鷹派不動，市場先跑在前

(a) FOMC按兵不動，3位官員反對維持利率不變：FOMC以9票贊成3票反對維持政策利率3.50%~3.75%不變，Hammack、Kashkari與Logan反對決策。

(b) Fed主席Warsh在會後記者會上表示經濟表現令人印象深刻的韌性，即便受到衝擊，趨勢依舊正向，且就業持續成長；以穩固(Solid)、穩定(Steady)形容就業市場，通膨立場極為鷹派，表示通膨持續高於目標以及過去五年過高的物價，是美國與企業的負擔，這種長期狀況不會在45天(指會議間隔)或1份報告就得到解決，Fed通膨目標就是2%，沒有軟或隱性的通膨目標(隱喻容忍)，若有必要將毫不猶豫採取行動。

(c) Fed的決策路徑思考：Fed主席Warsh在記者會上對持續展現對通膨的鷹派立場以鞏固聯準會的聲譽，特別是Warsh持續強調“過去一段時間”通膨高於2%的客觀事實以及“不存在”軟性或隱性的通膨目標，而3位官員反對利率不變可能是代表委員會通膨反應函數的正式轉變。研究處仍預期Fed年內維持政策利率不變，然而即便未來整體的PCE漲勢若隨著能源價格回落而趨緩，但H1/27核心PCE黏著且仍會高於2%，市場將維持這段時間積極的升息訂價(買保險)，但解鈴還需繫鈴人，若美伊戰事持續升級或延宕，即便是外部衝擊，能源與AI在通膨中的擴散，最終將讓Fed選擇在年內升息兌現穩定物價。

(d) 除夏季通膨進展，關注Fed內部改革進度與利率決策同樣重要：在Fed雙重使命中，目前高頻數據顯示就業市場正在歷經已被市場預期的「夏季疲軟」，但並未改變「低裁員、低招聘」狀態，只要新增就業大抵與勞參率相符，預期Fed官員仍會以穩固詮釋就業市場狀態，故通膨持續是夏季關注焦點，近期物價則因中東地緣政治風險升級而再度上揚，然而核心與服務通膨則是持續降溫(BLS隨後發布的CPI報告應會呈現這種差異)，7月核心通膨保持偏低的漲幅，除非有任何意外的訊號，左右9月升息預期的結果是微乎其微。Warsh確實在7月FOMC提供更多訊息，預期在之後的公開場合與8月的央行年會上談論更多通膨以外的議題(仍不會有前瞻指引)。

中東地緣政治雜音不斷，川普將對伊朗攻擊美軍基地採取強力報復行動

7/29伊朗對約旦美軍基地發射多枚彈道飛彈，遭美軍全數攔截，伊朗媒體《塔斯社》報導，革命衛隊宣稱在荷姆茲海峽擊中了三艘油輪美軍中央司令部證實，已聯合沙烏地阿拉伯發起聯合空襲，打擊伊拉克境內由伊朗支持的民兵武裝組織，這標誌著沙烏地阿拉伯首次直接參與對伊朗代理人的軍事打擊行動；美國總統川普表示伊朗向駐約旦的美軍發射彈道飛彈後，美方將採取強力報復行動，揚言伊朗將因此受到「痛擊」，重申荷姆茲海峽是國際水道，不應受伊朗控制或限制。

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30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	7316	-1.5	-2.4	-1.7	6.9
	道瓊工業	51594	-2.2	-1.2	-1.1	7.3
	歐洲Stoxx 600	645	-0.3	-0.3	1.4	8.9
	日本東證指數	3974	0.3	-1.5	-0.2	16.6
新興市場	MSCI亞太不含日本	813	-1.1	-5.0	-7.5	12.5
	MSCI東協	813	0.9	0.7	6.9	6.5
	滬深300	4600	0.7	-2.5	-6.6	-0.6
	MSCI中國	76	2.2	2.9	8.2	-8.4
	印度NIFTY	24250	1.1	1.1	1.3	-7.2
	巴西Bovespa	173885	-1.5	-2.1	0.4	7.9
	越南VNINDEX	1705	1.4	2.2	-8.1	-4.5
	台灣加權	40039	-3.8	-10.7	-11.0	38.2
	NASDAQ	24443	-1.7	-4.9	-5.3	5.2
產業市場	費城半導體	10447	-5.3	-15.8	-23.8	47.5
	生技NBI	6521	-1.0	0.8	-0.6	14.3
	REITs	885	-0.2	1.5	2.2	17.6
	KBW銀行	4600	-2.7	-2.8	0.6	12.0
	S&P 500 能源	901	2.0	-0.7	10.4	31.1
	MSCI礦業	565	-0.2	-2.0	-0.4	2.7
	標普全球清潔能源	1077	-1.6	-8.8	-15.0	2.7
	美元指數	100.9	-0.5	-0.2	-0.2	2.6
貨幣市場	歐元/美元	1.1	0.7	0.5	0.4	-2.4
	美元/人民幣	6.8	-0.1	-0.1	-0.5	-3.2
	澳幣/美元	0.7	-0.3	-0.6	1.0	4.2
	美元/日圓	163.4	-0.3	0.2	0.9	4.3
	美元/南非幣	16.7	-0.2	1.6	1.5	0.6
	美元/新台幣	32.4	-0.1	-0.2	1.6	3.0
商品市場	西德州原油	84.5	6.6	-2.7	20.0	48.1
	黃金	4067.5	0.9	-1.5	1.3	-5.8
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%	7.1	2.3	30.3	51.0
	美國2Y公債	4.27%	-1.5	-2.5	16.8	80.0
	美國投等債	5.45%	4.0	2.0	31.0	64.0
	美國非投等債	7.48%	6.0	18.0	30.0	95.0
	新興美元債	6.27%	3.0	6.0	26.0	56.0

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。