

微軟財報激勵，記憶體回神， 費半大漲逾8%

市場重點

受微軟前日盤後亮眼財報激勵，市場風險情緒回溫，另三星於財報公布的電話會議中指出預計2027年的供應限制將比2026年更加嚴峻，強化對記憶體短缺情況將持續至2028年的看法，Sandisk、美光、SK海力士ADR分別大漲25.99%、17.52%、18.36%，記憶體回神助費半勁揚8.19%，美股四大指數全線收紅，然以類股表現來看，S&P500 11大部門中以資訊技術領漲5.24%。個股方面，Amazon盤後公布2Q獲利亮眼，AWS營收呈倍數成長，盤後股價上漲逾9%。費城半導體指數暴漲855.50點，或8.19%，報11,302.99點。



綁定財富管理LINE官方帳號
即時市場資訊不漏接！

<https://mma.tw/O04NM>

2026年07月31日

寰宇金融日報

市場動態

美國6月核心PCE MoM降至0.1%略低於預期，2Q GDP降至1.5%

美國6月PCE物價指數月增率由0.5%放緩至-0.1%，與預期相符，核心PCE則如預期由0.3%降至0.1%，略低於預期的0.2%。年增率方面，整體PCE年增率由4.1%降至3.7%，核心PCE年增率由3.4%降至3.3%，皆符合預期。從結構來看，商品價格月增率由0.4%回落至-0.6%，主要受非耐久財商品月增率由0.7%回落至-1.0%推動，另服務業價格月增率由0.5%降至0.1%，反映扣除能源和房租的服務價格(超級核心通膨)由0.5%降至0.1%，住房成本亦由0.3%放緩至0.2%，整體服務通膨呈現放緩態勢，與7月CPI降溫的表現一致。收入與支出方面，個人名目所得月增率由0.7%降至0.2%，個人消費名目支出月增率由0.9%回落至0.3%，但實質支出月增率則持平於0.4%，顯示美國消費情況依然有撐。另美國2Q GDP季增率由2.1%放緩至1.5%，低於預期的2.0%，其中消費增速由0.5%上升至3.2%，商品服務消費成長分別由0.5%、0.5%上升至5.2%、2.2%，但其餘項目普遍呈現放緩，包括非住宅投資由10.6%放緩至8.4%，商品與勞務出口由10.9%放緩至4.5%，政府支出由4.4%放緩至-0.8%，使整體GDP不如預期。

日圓創2023/12以來最大單日升幅，日本政府可能再度進場干預

週四紐約交易時段，日圓兌美元匯率大幅上漲3.3%，達到157.98，創下自2023年12月以來的最大單日漲幅，市場猜測可能為政府再度進場干預，日本今年稍早已在4/28~5/27期間累計操作11.73兆日圓資金干預，為歷史上最大的單月干預規模，昨日的大幅升值顯示日本政府有再度進場干預的跡象，可能因週三FOMC會議後國際美元走貶、日圓走升，使日本財務省順勢拋售海外資產進一步助升日圓。

BOE按兵不動，淡化再升息可能

英國週四召開貨幣政策會議以6:3票數決議按兵不動，將政策利率維持於3.75%，聲明指出通膨下降速度超乎預期，然中東衝突持續導致能源價格波動劇烈，未來戰爭的走向難以預測。但預期能源的上漲與連鎖效果將導致今年稍後通膨再次上升，BOE的核心預估為通膨將由6月的2.6%升至今年稍晚的3.2%，且2028年才會回落至目標2%下方。惟儘管如此，BOE多數官員仍傾向採取觀望態度，支持維持利率不變的大多數政策制定者也表示，如果戰爭很快結束，他們的策略可能會改變。其中兩位成員表示，如果戰爭結束，他們會考慮降息，包括副行長戴夫·拉姆斯登。會後央行總裁Bailey表示沒有任何官員暗示BOE正在醞釀升息，也表示幾乎沒有證據表明存在第二輪通膨效應，國內情勢總體上對通膨前景更為有利，維持利率不變是合適的。

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31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	7438	1.7	0.4	-0.8	8.6
	道瓊工業	52208	1.2	1.0	-0.2	8.6
	歐洲Stoxx 600	650	0.8	1.7	1.3	9.8
	日本東證指數	3953	-0.5	-2.5	-1.1	15.9
新興市場	MSCI亞太不含日本	812	-0.1	-6.2	-8.5	12.4
	MSCI東協	811	-0.2	1.0	7.2	6.3
	滬深300	4550	-1.1	-3.8	-8.6	-1.7
	MSCI中國	76	-0.1	1.8	8.1	-8.4
	印度NIFTY	24317	0.3	1.9	1.9	-6.9
	巴西Bovespa	177159	1.9	0.2	3.0	10.0
	越南VNINDEX	1745	2.3	2.7	-6.2	-2.2
	台灣加權	39933	-0.3	-11.0	-13.4	37.9
產業市場	NASDAQ	25122	2.8	-0.1	-4.2	8.1
	費城半導體	11303	8.2	-8.4	-20.7	59.6
	生技NBI	6572	0.8	0.7	0.1	15.2
	REITs	873	-1.4	0.3	2.9	16.0
	KBW銀行	4550	1.6	-0.4	3.0	13.8
	S&P 500 能源	906	0.5	-0.7	11.7	31.8
	MSCI礦業	581	2.7	1.2	2.2	5.5
	標普全球清潔能源	1125	4.4	-4.2	-14.1	7.2
貨幣市場	美元指數	99.9	-1.0	-1.6	-1.3	1.6
	歐元/美元	1.2	0.5	1.3	0.9	-1.9
	美元/人民幣	6.8	-0.2	-0.4	-0.5	-3.4
	澳幣/美元	0.7	1.0	0.8	1.6	5.3
	美元/日圓	159.5	-2.4	-2.6	-1.9	1.8
	美元/南非幣	16.5	-1.0	-1.9	0.7	-0.4
	美元/新台幣	32.5	0.3	0.6	1.9	3.3
商品市場	西德州原油	83.6	-1.0	-9.3	20.7	46.6
	黃金	4103.4	0.9	1.3	2.4	-5.0
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	4.67%	-0.4	-2.0	20.8	50.6
	美國2Y公債	4.25%	-2.7	-10.1	7.4	77.3
	美國投等債	5.43%	-2.0	-4.0	23.0	62.0
	美國非投等債	7.41%	-7.0	-3.0	25.0	88.0
	新興美元債	6.28%	1.0	0.0	28.0	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。