

國際金融市場焦點

July 1, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,204.95	20,369.73	40,487.39	22,256.02	4.228 %	29.851
+31.9	+96.3	+336.6	-324.1	-4.89 bps	+0.683
0.52%	+0.47%	+0.84%	-1.44%		+2.34%

美國與歐洲

- 隨著 7/9 川普設定的貿易協議期限將近，歐盟願意接受川普提出的「統一 10%關稅」方案，作為與美達成貿易協議的基礎，但同時要求美國對製藥、酒精、半導體與商用飛機等關鍵行業設置較低稅率。然而，川普表示，將對日本產品課徵新一輪關稅，主因日本拒絕進口美國稻米，此前川普亦批評美日汽車貿易不公，暗示續留 25%關稅。此外，6 月製造業一般商業活動指數從 5 月的-15.3 回升至-12.7，低於市場預期；6 月芝加哥 PMI 下降至 40.4，亦低於市場預期，加深市場降息預期。受惠貿易協定達成期待及降息預期，終場標普 500 指數收漲 0.52%。
- 市場持續關注美歐貿易協定進度，不確定性造成歐股下跌，另一方面，美國擬加速取消清潔能源補貼並課徵新稅，使歐洲風電類股全面走低，泛歐 STOXX 600 終場下挫 0.42%。

亞洲與新興市場

- 上週五美國標普及那斯達克指數雙雙創下歷史新高，市場風險偏好轉強，連帶提振日股開高，盤中一度勁揚 1.75%；惟部分獲利了結賣壓出籠，指數收斂漲幅，終場日經上漲 0.84%。
- 6 月中國製造業 PMI 為 49.7%，較上月上升 0.2%，為連續兩個月上升，顯示中國市場景氣持續改善，受此激勵滬指 6/30 收盤漲 0.59%。
- 周一台股受限多數大型電子權值股普遍收黑，金融族群漲跌互見，盤面上以 AI 眼鏡供應鏈、CCL/PCB、IC 設計等類股較為強勢，壓抑指數回檔修正收跌 1.44%。

商品市場

- 市場預期 OPEC+ 將於 6/29 同意自 8 月起再增產 41.1 萬桶/日，為連四月大幅增產，令市場供給過剩疑慮升溫。此外，雖然中國製造業 PMI 仍處收縮區間，限制油價反彈空間。市場降息預期升溫，在美元及美債殖利率走弱的情況下，黃金價格收漲。

債市與外匯

- 美債殖利率下跌，主要受到月末指數再平衡所帶來的被動買盤支撐，加上預期即將公佈的就業數據疲軟，市場對聯準會今年降息的預期升溫。根據 CBO 估計，川普參議院版本的預算案將在未來十年內使美國赤字增加近 3.3 兆美元，造成美元走弱。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

July 1, 2025

全球金融市場行情

	標的	最新收盤	漲跌幅%		標的	最新收盤	漲跌幅%
美洲股市	道瓊工業指數	44094.77	0.63	原物料 價格	CRB商品指數	297.28	-0.82
	S&P 500指數	6204.95	0.52		Comex黃金期貨	3307.70	0.61
	那斯達克指數	20369.73	0.47		布蘭特原油期貨	67.61	-0.24
	羅素2000指數	2175.04	0.12		西德州原油期貨	65.11	-0.63
	巴西聖保羅指數	138854.59	1.45		CMX銅價期貨	508.25	-0.79
	墨西哥BOLSA指數	57450.88	0.10		鐵礦砂現貨價	92.00	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	541.37	-0.42	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	4.390	-1.00
	MSCI歐洲小型股指數	620.46	-0.20		美國3月國庫券利率	4.291	-0.31
	英國金融時報100指數	8760.96	-0.43		美國2年公債殖利率	3.719	-2.87
	法國巴黎券商公會40指數	7665.91	-0.33		美國10年公債殖利率	4.228	-4.89
	德國法蘭克福DAX指數	23909.61	-0.51		美國10年 CMS	3.732	0.80
	土耳其	9948.51	5.78		德國2年公債殖利率	1.861	0.20
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1388.61	0.53		德國10年公債殖利率	2.607	1.50
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8542.27	0.33		義大利10年公債殖利率	3.476	0.30
	日經225指數	40487.39	0.84		中國10年公債殖利率	1.650	0.20
	東証指數	2852.84	0.43		美國綜合債券ETF (BND)	73.63	0.40
	上海證交所綜合指數	3444.43	0.59		美國投資級公司債ETF (LQD)	109.61	0.55
	香港恆生指數	24072.28	-0.87		美國高收益債ETF (JNK)	97.27	0.34
	恆生中國企業指數	8678.30	-0.96		新興市場債券ETF (EMB)	92.62	0.56
	南韓綜合股價指數	3071.70	0.52		主要匯價	美元指數	96.88
	台灣加權指數	22256.02	-1.44	歐元兌美元		1.179	0.59
	新加坡富時海峽時報指數	3964.29	-0.05	美元兌日圓		144.03	-0.43
	泰國曼谷SET指數	1089.56	0.66	澳幣兌美元		0.658	0.80
	菲律賓馬尼拉指數	6364.94	-0.68	美元兌南非幣		17.71	-0.61
	印尼雅加達指數	6927.68	0.44	美元兌境外人民幣		7.157	-0.21
	越南證交所指數	1376.07	0.34	美元兌韓圓		1352.8	-0.86
印度孟買SENSEX30指數	83606.46	-0.54	美元兌俄羅斯盧布	78.31		-0.42	
類股指數	費城半導體指數	5546.54	0.03	美元兌巴西里爾		5.433	-0.96
	NBI生技指數	4227.68	0.07	台幣匯價		美元兌台幣	29.85
	彭博世界礦業指數	300.38	0.57		歐元兌台幣	34.46	1.19
	費城金銀指數	205.64	2.40		日圓兌台幣	0.203	1.05
	AMEX能源股票指數	1777.77	-0.68		澳幣兌台幣	19.24	1.40
	DAX 農企企業指數	704.59	0.26		南非幣兌台幣	1.646	0.61
	FTSE ET50 綠能指數	461.04	-0.26		境外人民幣兌台幣	4.082	0.87

* 利率漲跌以基本點(Basis point)計算；資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

July 1, 2025

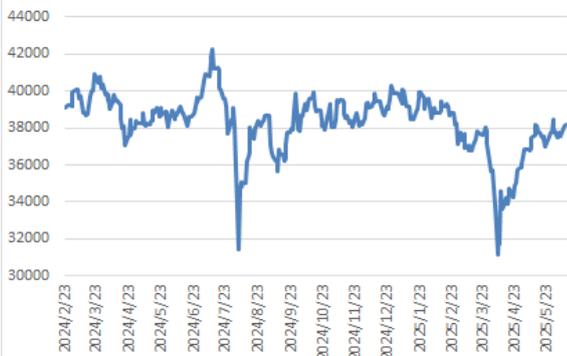
標普 500 指數



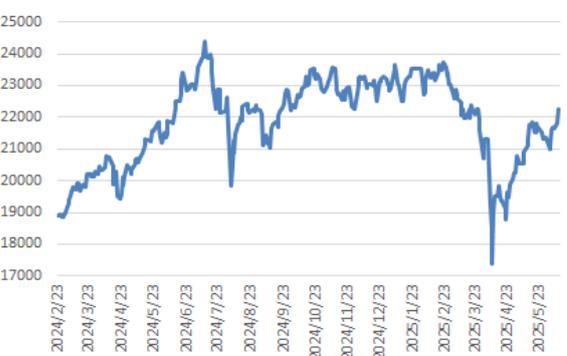
歐洲 600 指數



日經 225 指數



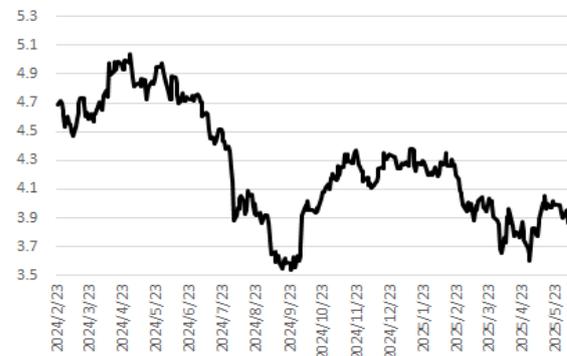
台灣加權指數



美國 10 年期公債殖利率



美國 2 年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

July 1, 2025

本週經濟數據

日期時間	國家	活動紀事	期間	調查(中)	實際	前期
06/30/25 07:50	JN	工業生產(月比)	May P	3.5%	0.5%	-1.1%
06/30/25 09:30	CH	製造業PMI	Jun	49.6	49.7	49.5
06/30/25 14:00	UK	GDP(季比)	1Q F	0.7%	0.7%	0.7%
06/30/25 14:00	UK	GDP年比	1Q F	1.3%	1.3%	1.3%
06/30/25 16:30	UK	抵押債許可件數	May	60.8k	63.0k	60.5k
06/30/25 20:00	GE	CPI(月比)	Jun P	0.2%	0.0%	0.1%
06/30/25 20:00	GE	CPI(年比)	Jun P	2.2%	2.0%	2.1%
06/30/25 20:00	GE	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun P	2.2%	2.0%	2.1%
06/30/25 21:45	US	MNI芝加哥採購經理人指數	Jun	43	40.4	40.5
07/01/25 07:50	JN	日銀短觀大型製造業指數	2Q	10	13	12
07/01/25 07:50	JN	日銀短觀大型製造業展望	2Q	9	12	12
07/01/25 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業指數	2Q	34	34	35
07/01/25 07:50	JN	日銀短觀大型非製造業展望	2Q	29	27	28
07/01/25 07:50	JN	Tankan Large All Industry Capex	2Q	10.0%	11.5%	3.1%
07/01/25 08:30	JN	S&P Global Japan PMI Mfg	Jun F	--	--	50.4
07/01/25 08:30	TA	標普全球臺灣製造業採購經理人指	Jun	--	--	48.6
07/01/25 09:45	CH	財新中國製造業採購經理人指數	Jun	49.3	--	48.3
07/01/25 14:00	UK	全國房價(月比)	Jun	0.1%	--	0.5%
07/01/25 14:00	UK	全國房價未經季調(年比)	Jun	3.1%	--	3.5%
07/01/25 15:50	FR	HCOB法國製造業採購經理人指數	Jun F	47.8	--	47.8
07/01/25 15:55	GE	失業人口變動(千)	Jun	15.0k	--	34.0k
07/01/25 15:55	GE	HCOB德國製造業採購經理人指數	Jun F	49	--	49
07/01/25 16:00	EC	HCOB歐元區製造業採購經理人指	Jun F	49.4	--	49.4
07/01/25 16:30	UK	標普全球英國製造業採購經理人指	Jun F	47.7	--	47.7
07/01/25 17:00	EC	CPI(月比)	Jun P	0.3%	--	0.0%
07/01/25 21:45	US	標普全球美國製造業PMI	Jun F	52	--	52
07/01/25 22:00	US	ISM 製造業指數	Jun	48.8	--	48.5
07/02/25 19:00	US	MBA 貸款申請指數	Jun 27	--	--	1.1%
07/02/25 20:15	US	ADP 就業變動	Jun	95k	--	37k
07/03/25 15:50	FR	HCOB法國服務業採購經理人指數	Jun F	48.7	--	48.7
07/03/25 15:50	FR	HCOB法國綜合採購經理人指數	Jun F	48.5	--	48.5
07/03/25 16:30	UK	標普全球英國服務業採購經理人指	Jun F	51.3	--	51.3
07/03/25 20:30	US	貿易收支	May	-\$71.0b	--	-\$61.6b
07/03/25 20:30	US	非農業就業人口變動	Jun	110k	--	139k
07/03/25 20:30	US	失業率	Jun	4.3%	--	4.2%
07/03/25 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	Jun 28	240k	--	236k
07/03/25 22:00	US	工廠訂單	May	8.2%	--	-3.7%
07/03/25 22:00	US	ISM服務指數	Jun	50.8	--	49.9

資料來源：Bloomberg

本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。