

國際金融市場焦點

July 3, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,227.42	20,393.13	39,762.48	22,577.74	4.277 %	29.010
+29.4	+190.2	-223.9	+24.0	+3.52 bps	-0.160
0.47%	+0.94%	-0.56%	+0.11%		-2.82%

美國與歐洲

- 美股盤前時段公布美國 6 月份 ADP 新增就業人數下降至負值，令美股開低。不過，隨著川普宣布已與越南達成貿易協議，川普繼英國、中國後，又達成重大貿易進展，令投資人期待 7/9 對等關稅暫緩期限前，有望有更多貿易協議出爐，市場情緒轉趨樂觀，美股開盤後持續走高，標普 500 指數上漲 0.47%，納斯達克指數則勁揚 0.94%，雙雙再創歷史新高。
- 持續關注美歐貿易談判，歐洲股市 2 日走揚，美參議院的最新預算法案對風能產業更為有利，激勵歐洲風電類股走揚。泛歐 STOXX 600 指數 7 月 2 日上揚 0.18%(0.96 點)、收 541.21 點。

亞洲與新興市場

- 川普稱不太可能與日本達成貿易協議，將要求日本支付 30%-35% 的關稅，重挫市場風險偏好；此外，前夜美國科技股跌幅居前，連帶拖累日本半導體設備股下跌，終場日股連續第二日收黑，日經指數終場跌 0.56%。
- 台股 2 日早盤台積電走弱，加權指數盤中一度下跌 157 點，不過在鴻海及聯發科支撐下，跌幅逐漸收斂，加上台積電尾盤拉回至平盤，加權指數終場由黑翻紅，收在 22577.74 點。
- 中國股市三大指數周三 (2 日) 收盤同步走低，滬指盤中窄幅震盪，創業板指、科創 50 指數等跌超過 1%，場內近 3,300 股飄綠。滬指周三收盤跌 0.09% 報 3,454.79 點。

商品市場

- 黃金：美國眾議院即將表決川普大而美法案，且市場靜待即將公布的非農就業數據，投資人同時衡量美國財政前景與聯準會貨幣政策路徑，金價小幅上漲。原油：繼英國、中國後，川普又與越南達成貿易協議，市場情緒轉趨樂觀，加上美國獨立日前夕市場交投清淡，進一步放大其漲幅，抵消了 EIA 公布原油庫存意外上升 385 萬桶的利空消息，油價大漲。

債市與外匯

- 美債：參議院於週二通過大而美法案，市場對美國財政惡化的擔憂延續；但另一方面，ADP 就業人數下降，則增強市場的降息預期，令殖利率曲線出現陡峭化現象。美元：美元指數雖一度在因就業報告疲弱而走低，但整體而言市場觀望即將公布的非農就業數據，美元指數僅小幅走弱。主要貨幣中，對英國政府內部矛盾及財政狀況的擔憂，打壓英鎊重貶約 1.3%。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

July 3, 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	44484.42	-0.02	原物料 價格	CRB商品指數	300.71	1.57
	S&P 500指數	6227.42	0.47		Comex黃金期貨	3359.70	0.30
	那斯達克指數	20393.13	0.94		布蘭特原油期貨	69.11	2.98
	羅素2000指數	2226.38	1.31		西德州原油期貨	67.45	3.06
	巴西聖保羅指數	139050.94	-0.36		CMX銅價期貨	519.75	1.92
	墨西哥BOLSA指數	58346.72	0.92		鐵礦砂現貨價	92.50	1.09
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	541.21	0.18	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	4.440	-1.00
	MSCI歐洲小型股指數	616.03	-0.45		美國3月國庫券利率	4.327	0.47
	英國金融時報100指數	8774.69	-0.12		美國2年公債殖利率	3.785	1.23
	法國巴黎證券公會40指數	7738.42	0.99		美國10年公債殖利率	4.277	3.52
	德國法蘭克福DAX指數	23790.11	0.49		美國10年 CMS	3.726	-0.90
	土耳其	10189.02	1.08		德國2年公債殖利率	1.863	1.40
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1383.97	0.15		德國10年公債殖利率	2.664	9.00
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8597.75	0.66		義大利10年公債殖利率	3.514	6.50
	日經225指數	39762.48	-0.56		中國10年公債殖利率	1.643	-0.40
	東証指數	2826.04	-0.21		美國綜合債券ETF (BND)	73.26	-0.11
	上海證交所綜合指數	3454.79	-0.09		美國投資級公司債ETF (LQD)	109.32	-0.02
	香港恆生指數	24221.41	0.62		美國高收益債ETF (JNK)	96.85	0.20
	恆生中國企業指數	8724.90	0.54		新興市場債券ETF (EMB)	92.33	-0.10
	南韓綜合股價指數	3075.06	-0.47	主要匯價	美元指數	96.78	-0.04
	台灣加權指數	22577.74	0.11		歐元兌美元	1.180	-0.06
	新加坡富時海峽時報指數	4010.77	0.53		美元兌日圓	143.66	0.17
	泰國曼谷SET指數	1115.69	0.51		澳幣兌美元	0.658	0.02
	菲律賓馬尼拉指數	6419.05	-0.07		美元兌南非幣	17.57	-0.18
	印尼雅加達指數	6881.25	-0.49		美元兌境外人民幣	7.161	0.00
	越南證交所指數	1384.59	0.49		美元兌韓圓	1356.0	-0.04
	印度孟買SENSEX30指數	83409.69	-0.34		美元兌俄羅斯盧布	78.87	0.51
	費城半導體指數	5611.05	1.88		美元兌巴西里爾	5.424	-0.64
	NBI生技指數	4329.41	1.63	台幣匯價	美元兌台幣	29.01	-0.55
類股指數	彭博世界礦業指數	306.83	1.49		歐元兌台幣	34.22	-0.59
	費城金銀指數	209.24	1.55		日圓兌台幣	0.202	-0.69
	AMEX能源股票指數	1850.59	2.10		澳幣兌台幣	19.10	-0.49
	DAX 農金企業指數	726.58	1.73		南非幣兌台幣	1.640	-1.12
	FTSE ET50 綠能指數	464.03	0.95		境外人民幣兌台幣	4.050	-0.54

* 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 3, 2025

標普 500 指數



歐洲 600指數



日經 225 指數



台灣加權指數



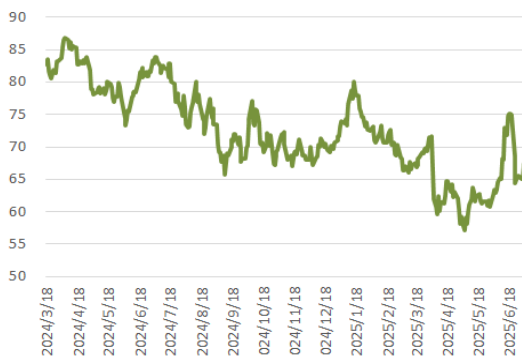
美國10年期公債殖利率



美國 2年期公債殖利率



紐約油價期貨



黃金期貨



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 3, 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
07/02 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Jun 27	--	2.7%	1.1%
07/02 20:15	美國	ADP 就業變動	Jun	98k	-33k	37k
07/03 20:30	美國	非農業就業人口變動	Jun	106k	--	139k
07/03 20:30	美國	失業率	Jun	4.3%	--	4.2%
07/03 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jun 28	241k	--	236k
07/03 20:30	美國	貿易收支	May	-\$71.0b	--	-\$61.6b
07/03 22:00	美國	ISM服務指數	Jun	50.6	--	49.9
07/03 22:00	美國	工廠訂單	May	8.2%	--	-3.7%
07/03 22:00	美國	耐久財訂單	May F	16.4%	--	16.4%
07/04 14:00	德國	工廠訂單(月比)	May	-0.2%	--	0.6%
07/07 14:00	德國	工業生產經季調(月比)	May	--	--	-1.4%
07/08 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	May	--	--	¥2258.0b
07/08 16:00	台灣	CPI(年比)	Jun	--	--	1.55%
07/09 09:30	中國	PPI(年比)	Jun	-3.1%	--	-3.3%
07/09 09:30	中國	CPI(年比)	Jun	-0.1%	--	-0.1%
07/09 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Jul 4	--	--	2.7%
07/09 22:00	美國	躉售存貨(月比)	May F	-0.3%	--	-0.3%
07/09-07/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Jun	8.6%	--	7.9%
07/10 07:50	日本	PPI年比	Jun	--	--	3.2%
07/10 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jul 5	--	--	--

資料來源：Bloomberg