

國際金融市場焦點

July 4, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,279.35	20,601.10	39,785.90	22,712.97	4.346 %	28.817
+51.9	+208.0	+23.4	+135.2	+6.89 bps	-0.193
0.83%	+1.02%	+0.06%	+0.60%		-0.67%

美國與歐洲

- 6月非農新增就業人數從前月的14.4萬人增至14.7萬人，遠超市場預期的10.6萬人；失業率亦降至4.1%，低於市場預估的4.3%及前月的4.2%。同時，初領失業金人數從23.7萬人降至23.3萬人，連續請領失業金人數則持平於196.4萬人，緩解市場對美國經濟可能因關稅而放緩的擔憂。6月ISM服務業指數同樣優於預期，從49.9回升至50.8，高於市場預估的50.5；新接訂單指數更從46.4大幅反彈至51.3，進一步強化市場對美國經濟韌性的信心。雖指數尾盤出現獲利了結賣壓，但主要指數收盤仍維持約1%的漲幅，標普收漲0.83%。
- 美國就業數據優於預期，激勵歐洲股市3日走揚，投資人也看好美、歐將能於7月9日期限之前達成貿易協議，促使泛歐STOXX 600指數7/3收漲0.47%。

亞洲與新興市場

- 投資人持續消化美國恐對日本課徵高額關稅的擔憂，壓抑股市表現；所幸，前夜那斯達克指數創新高，帶動日本半導體設備股齊漲，對大盤帶來支撐，中斷連續兩日收黑，日經+0.06%。
- 中國三大指數周四收盤同步走高，美國政府解除對中國晶片設計軟體的出口限制，並致函美企，撤銷幾周前實施的一項限制性許可要求，為恢復對華乙烷出口掃清道路，滬指收漲0.18%。
- 美國與越南達成關稅協議，加上美國參議院通過《大而美法案》，且9月前可望降息，台積電有望受惠，台積電ADR創高，激勵母股台積電走揚，帶動大盤多頭士氣，台指收漲0.6%。

商品市場

- 美國就業報告驚艷抹去7月降息預期，金價跟隨美債殖利率與美元走高而反向走低。Axios報導稱，美國中東特使Steven Witkoff計畫與伊朗外長下周在奧斯陸舉行會談，加以前此伊朗外長還稱，該國將與聯合國核監督機構保持接觸，緩解市場對於地緣政治風險的擔憂，油價回落。

債市與外匯

- 由於此前市場預期美國經濟的放緩可能令Fed提前降息，因此在強於預期的就業報告發布後，市場迅速抹去7月降息預期，美債殖利率在短年期美債殖利率彈升下全面走高。美國優異的就業數據，也使得美元兌主要國家貨幣大多走高。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

July 4, 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	44828.53	0.77	原物料 價格	CRB商品指數	299.93	-0.26
	S&P 500指數	6279.35	0.83		Comex黃金期貨	3342.90	-0.50
	那斯達克指數	20601.10	1.02		布蘭特原油期貨	68.80	-0.45
	羅素2000指數	2249.04	1.02		西德州原油期貨	67.00	-0.67
	巴西聖保羅指數	140927.86	1.35		CMX銅價期貨	509.70	-1.01
	墨西哥BOLSA指數	57890.99	-0.78		鐵礦砂現貨價	93.50	1.08
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	543.76	0.47	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.400	-4.00
	MSCI歐洲小型股指數	622.01	0.97		美國3月國庫券利率	4.351	2.38
	英國金融時報100指數	8823.20	0.55		美國2年公債殖利率	3.880	9.51
	法國巴黎券商公會40指數	7754.55	0.21		美國10年公債殖利率	4.346	6.89
	德國法蘭克福DAX指數	23934.13	0.61		美國10年 CMS	3.751	2.50
	土耳其	10228.39	0.39		德國2年公債殖利率	1.834	-2.90
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1403.45	1.41		德國10年公債殖利率	2.615	-4.90
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8595.83	-0.02		義大利10年公債殖利率	3.449	-6.50
	日經225指數	39785.90	0.06		中國10年公債殖利率	1.643	0.10
	東証指數	2828.99	0.10		美國綜合債券ETF (BND)	73.08	-0.25
	上海證交所綜合指數	3461.15	0.18		美國投資級公司債ETF (LQD)	109.06	-0.24
	香港恆生指數	24069.94	-0.63		美國高收益債ETF (JNK)	96.91	0.06
	恆生中國企業指數	8648.44	-0.88		新興市場債券ETF (EMB)	92.49	0.17
	南韓綜合股價指數	3116.27	1.34		主要匯價	美元指數	97.18
	台灣加權指數	22712.97	0.60	歐元兌美元		1.176	-0.36
	新加坡富時海峽時報指數	4019.57	0.22	美元兌日圓		144.93	0.88
	泰國曼谷SET指數	1127.21	1.03	澳幣兌美元		0.657	-0.20
	菲律賓馬尼拉指數	6468.98	0.78	美元兌南非幣		17.52	-0.28
	印尼雅加達指數	6878.05	-0.05	美元兌境外人民幣		7.170	0.13
	越南證交所指數	1381.96	-0.19	美元兌韓圓		1364.7	0.62
印度孟買SENSEX30指數	83239.47	-0.20	美元兌俄羅斯盧布	78.97		0.13	
類股指數	費城半導體指數	5647.12	0.64	美元兌巴西里爾		5.409	-0.29
	NBI生技指數	4351.27	0.50	台幣匯價		美元兌台幣	28.82
	彭博世界礦業指數	308.44	0.52		歐元兌台幣	34.06	-0.28
	費城金銀指數	210.68	0.69		日圓兌台幣	0.199	-1.44
	AMEX能源股票指數	1854.24	0.20		澳幣兌台幣	18.94	-0.79
	DAX 農金企業指數	725.08	-0.21		南非幣兌台幣	1.646	0.38
	FTSE ET50 綠能指數	467.28	0.70		境外人民幣兌台幣	4.021	-0.71

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

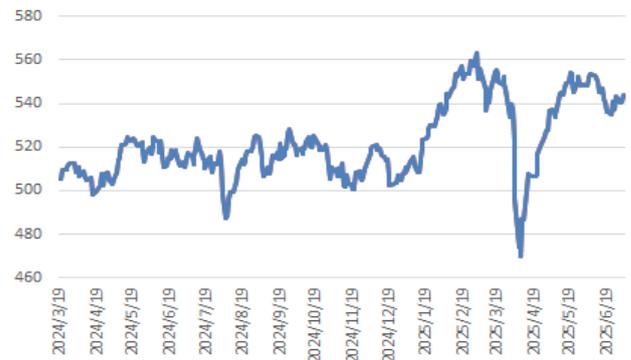
本報告係無償提供，僅供參考之用。本行當盡力提供正確之資訊，所載資料均來自或本諸我們相信之可靠來源，但對其完整性、即時性和正確性不做任何擔保，如有錯漏或疏忽，本行及本行之任何董事或受僱人，毋須負任何法律責任。任何人因信賴此等資料而做出或改變投資決策，應審慎衡量本身之需求及投資風險，自行承擔一切投資風險並自負盈虧，本行不負任何法律責任。本報告受中華民國著作權法保護為元大銀行所有，非經本行同意，不得將本報告內容之一部或全部加以複製、轉載或散佈。本報告所載述的意見本行可隨時予以更改或撤回，恕不另行通知。

July 4, 2025

標普 500 指數



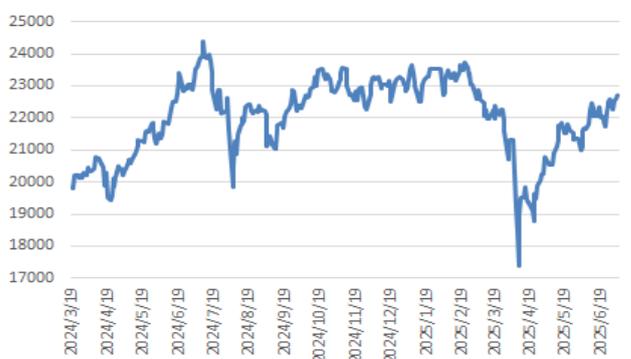
歐洲 600指數



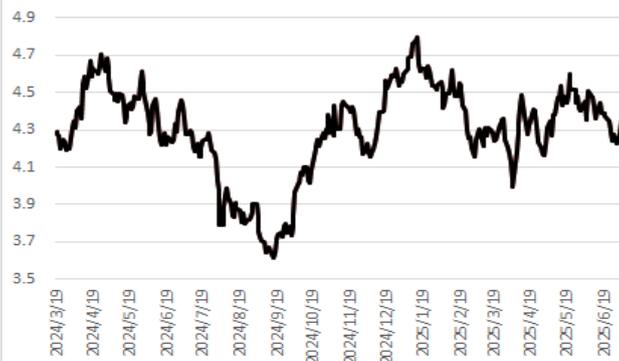
日經 225 指數



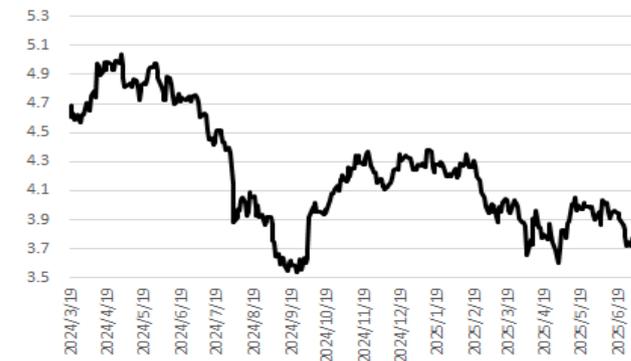
台灣加權指數



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 4, 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
07/03 20:30	美國	非農業就業人口變動	Jun	106k	147k	139k
07/03 20:30	美國	失業率	Jun	4.3%	4.1%	4.2%
07/03 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jun 28	241k	233k	236k
07/03 20:30	美國	貿易收支	May	-\$71.0b	-\$71.5b	-\$61.6b
07/03 22:00	美國	ISM服務指數	Jun	50.5	50.8	49.9
07/03 22:00	美國	工廠訂單	May	8.2%	8.2%	-3.7%
07/03 22:00	美國	耐久財訂單	May F	16.4%	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	-0.5%	--	-1.4%
07/08 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	May	¥2938.0b	--	¥2258.0b
07/08 16:00	台灣	CPI(年比)	Jun	1.50%	--	1.55%
07/09 09:30	中國	PPI(年比)	Jun	-3.2%	--	-3.3%
07/09 09:30	中國	CPI(年比)	Jun	0.0%	--	-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	8.5%	--	7.9%
07/10 07:50	日本	PPI年比	Jun	2.8%	--	3.2%
07/10 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jul 5	--	--	233k
07/11 14:00	德國	CPI(月比)	Jun F	0.0%	--	0.0%
07/11 14:00	德國	CPI(年比)	Jun F	2.0%	--	2.0%
07/11 14:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun F	2.0%	--	2.0%

資料來源：Bloomberg