

國際金融市場焦點

July 8, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,229.98	20,412.52	39,587.68	22,428.72	4.379 %	29.039
-49.4	-188.6	-223.2	-118.8	+3.36 bps	+0.118
-0.79%	-0.92%	-0.56%	-0.53%		+0.41%

美國與歐洲

- 美國總統川普公布了他先前預告的一系列貿易信函首批內容，向尚未與美國達成協議的主要貿易夥伴發出最後通牒，宣布自 8 月 1 日起對這些國家課徵 25% 至 40% 的關稅。白宮新聞秘書萊維特亦補充指出，未來幾天將陸續寄發更多貿易信函。此舉使市場對貿易政策不確定性的擔憂升溫，避險情緒升高，VIX 指數上漲 1.77%。美股主要指數自歷史高點回落。
- 對等關稅暫緩期即將截止，投資人等待美國宣佈各國關稅數字。泛歐 STOXX 600 指數 7 月 7 日上揚 0.44%(2.37 點)、收 543.50 點；產業方面，科技股表現強勁，上揚 1.3%，銀行股也上揚 1.6%。

亞洲與新興市場

- 美國總統川普稱將對 12 個國家寄發最新關稅課徵稅率，且預計 8 月 1 日起實施新關稅稅率，投資人對關稅擔憂再起，市場情緒轉趨保守，終場日經指數下跌 0.56%，中斷連續兩日的收紅。
- 中國 A 股三大指數周一收盤漲跌互見，創業板指、深證成指跌均收跌，上證指數 (SSEC) 收漲 0.023% 至 3473.13 點。
- 美一整體盤勢隨著投資人觀望心態濃厚，成交量明顯萎縮。終場加權指數下跌 118.78 點，以 22428.72 點作收，力守月線支撐；櫃買指數下跌 1.15%。

商品市場

- 早盤金價一度跟隨美債殖利率、美元走升而回落，不過在受到川普公布對多國的關稅最後通牒，避險買盤湧入令金價跌幅收斂，最後接近平盤作收。
- OPEC+ 同意 8 月起將日產量提高 54.8 萬桶，增幅高於市場預期，但沙國上調主要品級原油價格，再加上目前已經進入原油需求旺季，油價相應走高。

債市與外匯

- 美國總統川普公布對多國的關稅信函，引發避險情緒，美元相應走升，而日本因實質工資意外大幅下降，令日圓在主要貨幣中跌幅最大；延續上週四強勁的就業報告，市場擔憂聯準會可能不會如預期般迅速啟動降息，加上美國發出的關稅最後通牒，美債殖利率全線走高。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、元大投顧

July 8, 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	44406.36	-0.94	原物料 價格	CRB商品指數	299.28	-0.22
	S&P 500指數	6229.98	-0.79		Comex黃金期貨	3342.80	-0.00
	那斯達克指數	20412.52	-0.92		布蘭特原油期貨	69.58	1.87
	羅素2000指數	2214.23	-1.55		西德州原油期貨	67.93	1.39
	巴西聖保羅指數	139489.70	-1.26		CMX銅價期貨	502.60	-2.25
	墨西哥BOLSA指數	57423.40	-0.96		鐵礦砂現貨價	93.50	-0.53
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	543.50	0.44	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	Close	
	MSCI歐洲小型股指數	620.91	0.35		美國3月國庫券利率	4.343	-0.83
	英國金融時報100指數	8806.53	-0.19		美國2年公債殖利率	3.895	1.46
	法國巴黎證券公會40指數	7723.47	0.35		美國10年公債殖利率	4.379	3.36
	德國法蘭克福DAX指數	24073.67	1.20		美國10年 CMS	Close	
	土耳其	10107.68	-1.64		德國2年公債殖利率	1.837	2.20
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1412.86	0.67		德國10年公債殖利率	2.643	3.60
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8589.30	-0.16		義大利10年公債殖利率	3.491	4.70
	日經225指數	39587.68	-0.56		中國10年公債殖利率	1.644	-0.10
	東証指數	2811.72	-0.57		美國綜合債券ETF (BND)	72.84	-0.33
	上海證交所綜合指數	3473.13	0.02		美國投資級公司債ETF (LQD)	108.41	-0.60
	香港恆生指數	23887.83	-0.12		美國高收益債ETF (JNK)	96.56	-0.36
	恆生中國企業指數	8608.54	-0.01		新興市場債券ETF (EMB)	92.02	-0.51
	南韓綜合股價指數	3059.47	0.17		美元指數	97.48	0.31
	台灣加權指數	22428.72	-0.53	歐元兌美元	1.171	-0.59	
	新加坡富時海峽時報指數	4031.86	0.45	美元兌日圓	146.05	1.09	
	泰國曼谷SET指數	1123.00	0.27	澳幣兌美元	0.649	-0.99	
	菲律賓馬尼拉指數	6425.24	0.46	美元兌南非幣	17.86	1.62	
	印尼雅加達指數	6900.93	0.52	美元兌境外人民幣	7.180	0.23	
	越南證交所指數	1402.06	1.09	美元兌韓圓	1376.0	0.96	
印度孟買SENSEX30指數	83442.50	0.01	美元兌俄羅斯盧布	78.61	-0.18		
類股指數	費城半導體指數	5541.20	-1.88	主要匯價	美元兌巴西里爾	5.488	1.24
	NBI生技指數	4286.96	-1.48		美元兌台幣	29.04	0.41
	彭博世界礦業指數	304.54	-0.76		歐元兌台幣	34.01	-0.19
	費城金銀指數	212.94	1.07		日圓兌台幣	0.199	-0.65
	AMEX能源股票指數	1830.27	-1.29		澳幣兌台幣	18.85	-0.53
	DAX 農金企業指數	717.61	-1.01		南非幣兌台幣	1.626	-0.89
	FTSE ET50 綠能指數	460.87	-1.16		境外人民幣兌台幣	4.046	0.22

* 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。

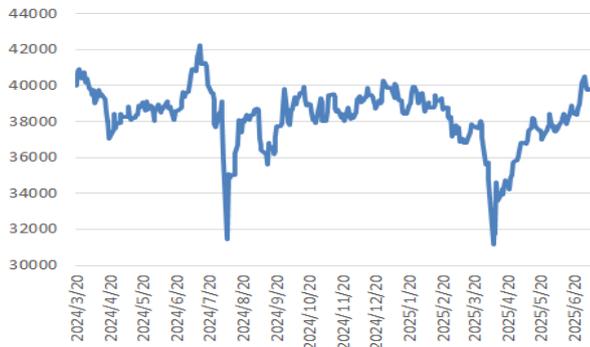
標普 500 指數



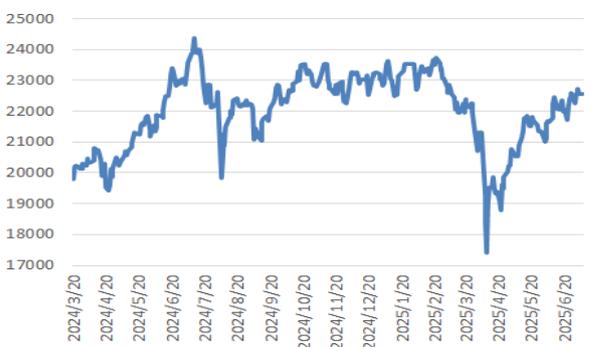
歐洲 600 指數



日經 225 指數



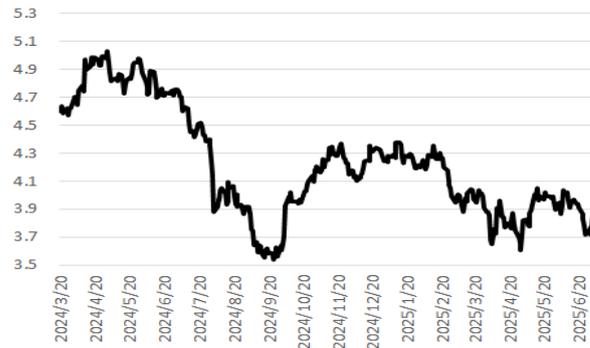
台灣加權指數



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 8, 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
07/07 14:00	德國	工業生產經季調(月比)	May	-0.2%	1.2%	-1.4%
07/08 07:50	日本	國際收支經常帳餘額	May	¥3006.4b	--	¥2258.0b
07/08 16:00	台灣	CPI(年比)	Jun	1.60%	--	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	-0.1%	--	-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	8.2%	--	7.9%
07/10 07:50	日本	PPI年比	Jun	2.9%	--	3.2%
07/10 14:00	德國	CPI(月比)	Jun F	0.0%	--	0.0%
07/10 14:00	德國	CPI(年比)	Jun F	2.0%	--	2.0%
07/10 14:00	德國	CPI-歐盟調和數據(年比)	Jun F	2.0%	--	2.0%
07/10 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jul 5	235k	--	233k
07/14 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	May	--	--	-9.1%
07/14 12:30	日本	工業生產(月比)	May F	--	--	0.5%
07/14 12:30	日本	第三產業指數(月比)	May	--	--	0.3%
07/14	中國	出口(年比)	Jun	5.0%	--	4.8%
07/14	中國	貿易收支	Jun	\$115.18b	--	\$103.22b
07/15 10:00	中國	GDP年比	2Q	5.1%	--	5.4%
07/15 10:00	中國	零售銷售(年比)	Jun	5.2%	--	6.4%
07/15 10:00	中國	工業生產(年比)	Jun	5.7%	--	5.8%
07/15 17:00	德國	ZEW調查預期	Jul	--	--	47.5
07/15 17:00	德國	ZEW調查現況	Jul	--	--	-72
07/15 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	Jul	-10	--	-16
07/15 20:30	美國	CPI(月比)	Jun	0.3%	--	0.1%
07/15 20:30	美國	CPI(年比)	Jun	2.7%	--	2.4%

資料來源：Bloomberg