

國際金融市場焦點

July 9, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,225.52	20,418.46	39,688.81	22,362.27	4.399 %	29.059
-4.5	+5.9	+101.1	-66.5	+1.99 bps	+0.020
-0.07%	+0.03%	+0.26%	-0.30%		+0.07%

美國與歐洲

- 川普在社群平台明確表示，對等關稅將自 8/1 開始徵收。此外，他在 8 日內閣會議上表示準備對銅加徵 50% 關稅，並預告將很快宣布對半導體和藥品課徵關稅。川普並提到，未來兩天內可能致函歐盟通知其關稅稅率，且接下來幾天發出的信件將對部分國家課徵高達 60% 至 70% 的關稅。同時，美國商務部長盧特尼克指出，政府將在數日內公布更多針對特定國家的關稅措施。在關稅陰霾籠罩下，美股盤中波動加劇，最終標普 500、道瓊與納指接近平盤作收。
- 多方消息指出美歐關稅談判頗有進展，歐股 8 日延續漲勢，能源、醫療保健類股表現強勁。泛歐 STOXX 600 指數 7 月 8 日上揚 0.41%(2.21 點)、收 545.71 點。

亞洲與新興市場

- 川普宣布 8/1 起日本關稅將上調至 25%，然稅率與 4 月公布的 24% 相去不遠，並低於前周威脅將調高至 30%-35%，且距正式實施尚有談判時間，市場情緒回穩，帶動日股小漲作收。
- 在半導體、有色、鋼鐵等類股拉升下，中國股市三大指數 7/8 收盤同步走高，上證指數收盤漲 0.7% 報 3,497.48 點，寫下今年來最高紀錄，滬深北三市成交額合計人民幣 1.4747 兆元。
- 川普發布的多國稅率未包含台灣，不確定性再次籠罩，週二台股開盤後表現疲軟，加權指數盤中一度下跌 238 點，所幸尾盤台積電拉回平盤，終場加權指數下跌 0.3% 以 22362.27 點作收。

商品市場

- 雖川普強調 8/1 的關稅生效日不會有任何變動，但川普延長了各國與美國進行貿易談判的時間，仍暫時緩解市場避險情緒，加上美債殖利率、美元雙雙走高，金價下挫。
- 雖川普政府對尚未與美達成貿易協議的國家發出最後通牒，部分壓抑市場對原油需求的看法，但胡塞武裝再度襲擊紅海貨輪，提高地緣政治情勢升溫的擔憂；與此同時，伊朗外交部長表示對於與美國進一步談判的前景感到懷疑，皆帶動油價上漲。

債市與外匯

- 三年期美債標售需求不如預期且本週將陸續進行長年期美債標售，皆令美債殖利率走高；8/1 才會開始徵收的關稅，美元指數大致收平。澳洲央行意外保持貨幣政策按兵不動推升澳幣。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、Money DJ

July 9, 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	44240.76	-0.37	原物料 價格	CRB商品指數	302.29	1.01
	S&P 500指數	6225.52	-0.07		Comex黃金期貨	3316.90	-0.77
	那斯達克指數	20418.46	0.03		布蘭特原油期貨	70.15	0.82
	羅素2000指數	2228.74	0.66		西德州原油期貨	68.33	0.59
	巴西聖保羅指數	139302.84	-0.13		CMX銅價期貨	564.50	13.25
	墨西哥BOLSA指數	57183.32	-0.42		鐵礦砂現貨價	93.50	0.00
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	545.71	0.41	債券及 貨幣市場	美國SOFR擔保隔拆利率	4.330	-2.00
	MSCI歐洲小型股指數	623.14	0.36		美國3月國庫券利率	4.346	0.31
	英國金融時報100指數	8854.18	0.54		美國2年公債殖利率	3.891	-0.40
	法國巴黎券商公會40指數	7766.71	0.56		美國10年公債殖利率	4.399	1.99
	德國法蘭克福DAX指數	24206.91	0.55		美國10年 CMS	3.834	4.40
	土耳其	9998.20	-1.08		德國2年公債殖利率	1.872	3.50
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1407.34	-0.39		德國10年公債殖利率	2.687	4.30
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8590.69	0.02		義大利10年公債殖利率	3.537	4.60
	日經225指數	39688.81	0.26		中國10年公債殖利率	1.648	0.40
	東証指數	2816.54	0.17		美國綜合債券ETF (BND)	72.80	-0.05
	上海證交所綜合指數	3497.48	0.70		美國投資級公司債ETF (LQD)	108.10	-0.29
	香港恆生指數	24148.07	1.09		美國高收益債ETF (JNK)	96.41	-0.16
	恆生中國企業指數	8708.66	1.16		新興市場債券ETF (EMB)	91.73	-0.32
	南韓綜合股價指數	3114.95	1.81	主要匯價	美元指數	97.52	0.04
	台灣加權指數	22362.27	-0.30		歐元兌美元	1.173	0.14
	新加坡富時海峽時報指數	4047.86	0.40		美元兌日圓	146.58	0.36
	泰國曼谷SET指數	1115.65	-0.65		澳幣兌美元	0.653	0.60
	菲律賓馬尼拉指數	6433.60	0.13		美元兌南非幣	17.79	-0.43
	印尼雅加達指數	6904.39	0.05		美元兌境外人民幣	7.182	0.03
	越南證交所指數	1415.46	0.96		美元兌韓圓	1371.7	-0.45
	印度孟買SENSEX30指數	83712.51	0.32		美元兌俄羅斯盧布	78.47	-0.19
					美元兌巴西里爾	5.448	-0.71
				台幣匯價	美元兌台幣	29.06	0.07
類股指數	費城半導體指數	5641.22	1.80		歐元兌台幣	34.15	0.04
	NBI生技指數	4323.30	0.85		日圓兌台幣	0.198	-0.40
	彭博世界礦業指數	302.00	-0.83		澳幣兌台幣	18.96	0.61
	費城金銀指數	203.24	-4.56		南非幣兌台幣	1.635	0.55
	AMEX能源股票指數	1893.00	3.43		境外人民幣兌台幣	4.044	-0.04
	DAX 農金企業指數	720.18	0.36				
	FTSE ET50 綠能指數	460.75	-0.03				

* 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 9, 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

July 9, 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
07/08 08:00	日本	國際收支經常帳餘額	May	¥3006.4b	¥3436.4b	¥2258.0b
07/08 16:00	台灣	CPI(年比)	Jun	1.60%	1.37%	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	2.6%	--	2.4%
07/16 19:00	美國	MBA 貸款申請指數	Jul 11	--	--	--
07/16 20:30	美國	PPI最終需求(月比)	Jun	0.2%	--	0.1%
07/16 21:15	美國	工業生產(月比)	Jun	0.1%	--	-0.2%

資料來源：Bloomberg