

國際金融市場焦點

July 14, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,259.75	20,585.53	39,569.68	22,751.03	4.409 %	29.197
-20.7	-45.1	-76.7	+57.8	+5.96 bps	-0.040
-0.33%	-0.22%	-0.19%	+0.25%		-0.14%

美國與歐洲

- 7/10 晚間，川普宣布將對加拿大徵收 35% 的關稅，並考慮對大多數貿易夥伴徵收 15% 至 20% 的關稅，美股 7/11 開低。不過，白宮隨後澄清，符合《美墨加協議》的商品通常完全免徵關稅，以及能源產品將維持在 10% 關稅水平，且尚未起草最終協議，川普也尚未做出最終決定，股市收斂跌幅，雖然 S&P500 指數中逾 8 成個股下跌，但大多數大型股上漲，推動股市脫離盤中低點，最終小幅收低 0.3%。另外，根據彭博社週五報道，美國和印度正在努力達成一項臨時貿易協定，可望使美國對印度商品的關稅降至 20% 以下。
- 歐洲股市 11 日下挫，未能延續前四個交易的漲勢，銀行、醫療保健類股跌幅尤深，泛歐 STOXX 600 指數 7/11 下挫 1.01% 收 547.34 點；川普週末宣佈對歐盟課徵 30% 關稅。

亞洲與新興市場

- 7/10 標普及那斯達克指數雙雙再創新高，連帶提振日股早盤一度勁揚 0.79%；然日經最大權值股迅銷前日公布遜於預期的獲利，且稱關稅恐對營運造成重大影響，拖累大盤收黑。
- 稀土永磁題材股逾 10 檔個股漲停，上證指數盤中一度漲逾 1%，但尾盤大幅收斂漲勢，終場收高 0.01% 至 3510.18 點，深證成指、創業板均收紅，滬深兩市成交額人民幣 1.7121 兆元。
- 週五台股以低盤開出，由於關稅期限在即，市場觀望氣息濃厚，所幸大立光雖然匯損情況嚴重，股價卻開低後走高利空未跌，激勵光學股買盤進駐，終場指數 22751 點作收，漲幅 0.25%。

商品市場

- 川普對加拿大、巴西等國徵收高於預期的關稅，貿易緊張局勢加劇帶動避險需求，金價上漲。
- 川普表示計劃在週一就俄羅斯問題發表「重要聲明」，市場預期俄羅斯可能面臨新的制裁，並導致俄羅斯石油供應減少。不過沙烏地阿拉伯上個月的原油產量已超過 OPEC+ 商定的配額，以及川普宣布對加拿大進口產品徵收 35% 的新關稅，抑制油價漲勢。

債市與外匯

- 市場擔憂最新的關稅威脅加劇市場對通膨升溫，美債殖利率走高；川普擴大對加拿大關稅威脅導致加元兌美元下跌，美元創下四個多月以來的最佳單週表現。

資料來源：元大投顧、鉅亨網、Money DJ

July 14, 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	44371.51	-0.63	原物料價格	CRB商品指數	303.52	1.05
	S&P 500指數	6259.75	-0.33		Comex黃金期貨	3364.00	1.15
	那斯達克指數	20585.53	-0.22		布蘭特原油期貨	70.36	2.51
	羅素2000指數	2234.83	-1.26		西德州原油期貨	68.45	2.82
	巴西聖保羅指數	136187.31	-0.41		CMX銅價期貨	556.20	0.25
	墨西哥BOLSA指數	56593.64	-0.26		鐵礦砂現貨價	97.00	1.04
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	547.34	-1.01	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.310	-1.00
	MSCI歐洲小型股指數	626.96	-0.71		美國3月國庫券利率	4.331	-1.97
	英國金融時報100指數	8941.12	-0.38		美國2年公債殖利率	3.885	1.29
	法國巴黎券商公會40指數	7829.29	-0.92		美國10年公債殖利率	4.409	5.96
	德國法蘭克福DAX指數	24255.31	-0.82		美國10年 CMS	3.814	-1.40
	土耳其	10358.46	0.26		德國2年公債殖利率	1.900	1.00
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1402.66	0.00		德國10年公債殖利率	2.725	2.00
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8580.13	-0.11		義大利10年公債殖利率	3.571	1.10
	日經225指數	39569.68	-0.19		中國10年公債殖利率	1.668	0.70
	東証指數	2823.24	0.39		美國綜合債券ETF (BND)	72.80	-0.41
	上海證交所綜合指數	3510.18	0.01		美國投資級公司債ETF (LQD)	108.08	-0.61
	香港恆生指數	24139.57	0.46		美國高收益債ETF (JNK)	96.44	-0.18
	恆生中國企業指數	8687.56	0.22		新興市場債券ETF (EMB)	91.76	-0.52
	南韓綜合股價指數	3175.77	-0.23		主要匯價	美元指數	97.85
	台灣加權指數	22751.03	0.25	歐元兌美元		1.169	-0.10
	新加坡富時海峽時報指數	4087.81	0.30	美元兌日圓		147.43	0.80
	泰國曼谷SET指數	1121.13	0.97	澳幣兌美元		0.658	-0.15
	菲律賓馬尼拉指數	6459.88	-0.05	美元兌南非幣		17.94	1.10
	印尼雅加達指數	7047.44	0.60	美元兌境外人民幣		7.172	-0.10
	越南證交所指數	1457.76	0.84	美元兌韓圓		1377.2	0.30
印度孟買SENSEX30指數	82500.47	-0.83	美元兌俄羅斯盧布	77.97		5.22	
類股指數	費城半導體指數	5696.29	-0.21	美元兌巴西里爾		5.560	0.51
	NBI生技指數	4413.66	-1.54	台幣匯價		美元兌台幣	29.20
	彭博世界礦業指數	306.04	0.83		歐元兌台幣	34.16	-0.47
	費城金銀指數	211.05	1.52		日圓兌台幣	0.198	-0.90
	AMEX能源股票指數	1913.18	0.16		澳幣兌台幣	19.21	-0.30
	DAX 農金企業指數	717.17	-0.36		南非幣兌台幣	1.636	-0.76
	FTSE ET50 綠能指數	465.35	0.18		境外人民幣兌台幣	4.073	-0.02

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

July 14, 2025

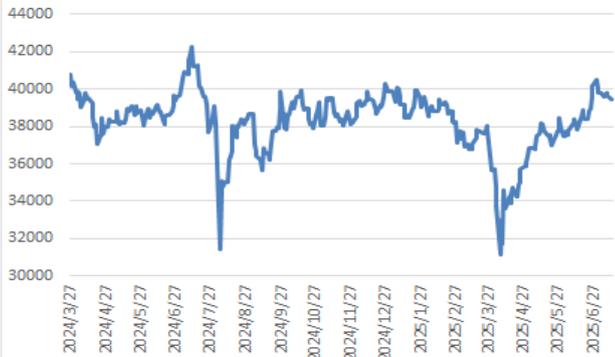
標普 500 指數



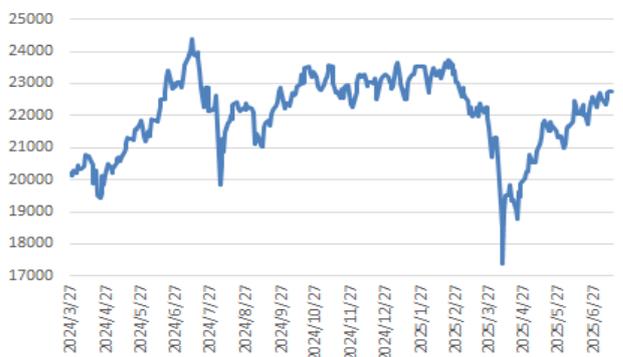
歐洲 600指數



日經 225 指數



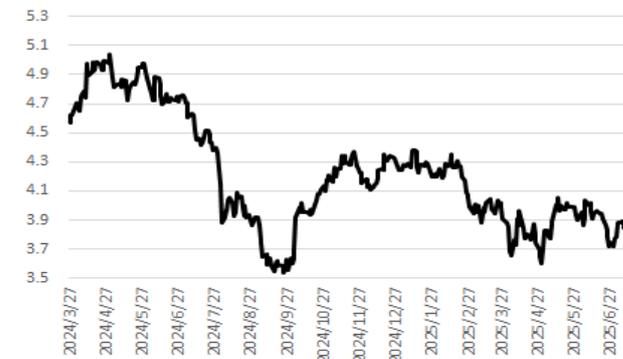
台灣加權指數



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 14, 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
07/14 07:50	日本	核心機器訂單(月比)	May	-1.5%	-0.6%	-9.1%
07/14 10:00	中國	出口(年比)	Jun	5.0%	--	4.8%
07/14 10:00	中國	貿易收支	Jun	\$112.10b	--	\$103.22b
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	0.1%	--	0.3%
07/14-07/15	中國	貨幣供給M2(年比)	Jun	8.2%	--	7.9%
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	5.6%	--	5.8%
07/15 17:00	德國	ZEW調查預期	Jul	50.7	--	47.5
07/15 17:00	德國	ZEW調查現況	Jul	-66	--	-72
07/15 20:30	美國	紐約州製造業調查指數	Jul	-9.6	--	-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	--	--	9.4%
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%
07/17 17:00	歐元區	CPI(年比)	Jun F	2.0%	--	2.0%
07/17 17:00	歐元區	CPI(月比)	Jun F	0.3%	--	0.3%
07/17 20:30	美國	先期零售銷售(月比)	Jun	0.1%	--	-0.9%
07/17 20:30	美國	首次申請失業救濟金人數	Jul 12	233k	--	227k
07/18 07:30	日本	全國消費者物價指數 年比	Jun	3.3%	--	3.5%
07/18 20:30	美國	新屋開工	Jun	1295k	--	1256k
07/18 22:00	美國	密西根大學市場氣氛	Jul P	61.4	--	60.7
07/21 22:00	美國	領先指數	Jun	-0.2%	--	-0.1%

資料來源：Bloomberg