

國際金融市場焦點

July 17, 2025

標普500	那斯達克	日經225	台灣加權	美10年債	美元兌台幣
6,263.70	20,730.49	39,663.40	23,042.90	4.455 %	29.408
+19.9	+52.7	-14.6	+207.0	-2.60 bps	+0.119
+0.32%	+0.25%	-0.04%	+0.91%		+0.41%

美國與歐洲

- 報導稱川普在白宮與共和黨眾議員的閉門會議中討論「可能撤換聯準會主席」。此消息引發投資人對聯準會獨立性及通膨風險的憂慮，美股因此下挫，但隨後川普公開否認此計畫，使市場情緒快速修正，美股三大指數收復全部跌幅並收高。
- 美國、歐盟之間的關稅談判進度仍不明朗，歐股 16 日延續跌勢；荷蘭半導體設備巨頭 ASML 無法保證 2026 年業績是否持續成長，引發股價重挫逾 11%。泛歐 STOXX 600 指數 7 月 16 日下挫 0.57%(3.11 點)、收 541.84 點。

亞洲與新興市場

- 參院選舉在即壓抑市場情緒，所幸，前夜那指創高帶動半導體設備股揚升，推動大盤上漲；惟 ASML 稱地緣政治不確定持續，無法確認明年表現，半導體設備股回吐早盤漲幅，日股微跌。
- 輝達 H20 晶片解禁，加上台積電 ADR 衝破新高，推升週三台股跳空表態，睽違 138 天後，再度越過 23000 點大關。終場加權指數上漲 206 點，收在 23042 點。
- 中國股市周三（16 日）收盤走低，美國財政部長貝森特表示，原定於下月到來的美中關稅休戰截止日期具有靈活性，市場參與者無需擔心截止日期，當前美中談判態勢良好，預計雙方將在未來幾周內舉行會談，但市場並未領情。滬指周三收盤跌 0.03% 報 3,503.78 點。

商品市場

- 黃金：市場一度傳出川普將撤換鮑威爾的消息，市場普遍認為若在 2026 年聯準會主席任期結束前撤換鮑威爾，可能動搖聯準會的獨立性，此舉對美元不利，並提振市場對黃金的避險需求，金價一度上漲 1.6%。然在川普表示無計劃撤換鮑威爾後，金價回吐先前大部分漲幅。原油：EIA 數據顯示，美國上週庫存減少 386 萬桶，短期供應偏緊，油價震盪後小幅收漲。

債市與外匯

- 美債：在傳出川普可能撤換聯準會主席的消息後出現劇烈波動，美債殖利率曲線明顯陡峭化。但隨後回落至接近原水準，市場擔心若聯準會失去獨立性，未來通膨上升風險將推高長期利率。美元：受川普可能撤換鮑威爾消息影響，市場憂慮聯準會政策轉向鴿派，美元指數收跌。

資料來源：Bloomberg、鉅亨網、FundDJ、路透、元大投顧

July 17, 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	44254.78	0.53	原物料價格	CRB商品指數	303.15	0.15
	S&P 500指數	6263.70	0.32		Comex黃金期貨	3359.10	0.67
	那斯達克指數	20730.49	0.25		布蘭特原油期貨	68.52	-0.28
	羅素2000指數	2226.99	0.99		西德州原油期貨	66.38	-0.21
	巴西聖保羅指數	135510.98	0.19		CMX銅價期貨	552.60	-0.92
	墨西哥BOLSA指數	56503.04	0.04		鐵礦砂現貨價	97.50	0.52
歐洲股市	道瓊歐洲600指數	541.84	-0.57	債券及貨幣市場	美國SOFR擔保隔夜利率	4.370	4.00
	MSCI歐洲小型股指數	621.76	-0.55		美國3月國庫券利率	4.333	0.21
	英國金融時報100指數	8926.55	-0.13		美國2年公債殖利率	3.892	-4.81
	法國巴黎券商公會40指數	7722.09	-0.57		美國10年公債殖利率	4.455	-2.60
	德國法蘭克福DAX指數	24009.38	-0.21		美國10年 CMS	3.912	3.50
	土耳其	10121.52	-1.02		德國2年公債殖利率	1.860	-2.70
	彭博沙烏地阿拉伯指數	1375.11	-0.46		德國10年公債殖利率	2.687	-2.40
亞洲股市	澳洲標準普爾200指數	8561.77	-0.79		義大利10年公債殖利率	3.543	-2.90
	日經225指數	39663.40	-0.04		中國10年公債殖利率	1.662	0.30
	東証指數	2819.40	-0.21		美國綜合債券ETF (BND)	72.71	0.19
	上海證交所綜合指數	3503.78	-0.03		美國投資級公司債ETF (LQD)	107.83	0.16
	香港恆生指數	24517.76	-0.29		美國高收益債ETF (JNK)	96.44	0.23
	恆生中國企業指數	8861.39	-0.18		新興市場債券ETF (EMB)	91.59	0.08
	南韓綜合股價指數	3186.38	-0.90		主要匯價	美元指數	98.39
	台灣加權指數	23042.90	0.91	歐元兌美元		1.164	0.34
	新加坡富時海峽時報指數	4132.25	0.30	美元兌日圓		147.88	-0.67
	泰國曼谷SET指數	1157.63	-0.29	澳幣兌美元		0.653	0.21
	菲律賓馬尼拉指數	6337.48	-1.89	美元兌南非幣		17.82	-0.62
	印尼雅加達指數	7192.02	0.72	美元兌境外人民幣		7.180	-0.06
	越南證交所指數	1475.47	1.01	美元兌韓圓		1387.4	0.06
印度孟買SENSEX30指數	82634.48	0.08	美元兌俄羅斯盧布	78.13		0.15	
類股指數	費城半導體指數	5696.21	-0.39	美元兌巴西里爾		5.569	0.18
	NBI生技指數	4448.12	1.85	台幣匯價		美元兌台幣	29.41
	彭博世界礦業指數	302.22	-0.09		歐元兌台幣	34.24	0.81
	費城金銀指數	207.18	-0.04		日圓兌台幣	0.199	1.17
	AMEX能源股票指數	1831.52	-1.32		澳幣兌台幣	19.20	0.68
	DAX 農企企業指數	701.62	-0.26		南非幣兌台幣	1.651	1.08
	FTSE ET50 綠能指數	462.97	0.08		境外人民幣兌台幣	4.097	0.53

* 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 17, 2025

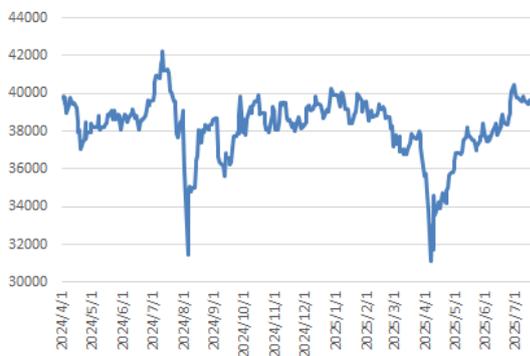
標普 500 指數



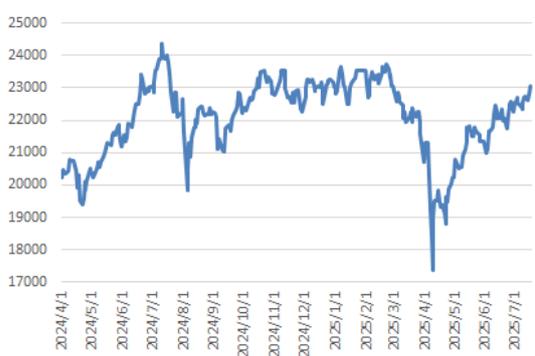
歐洲 600 指數



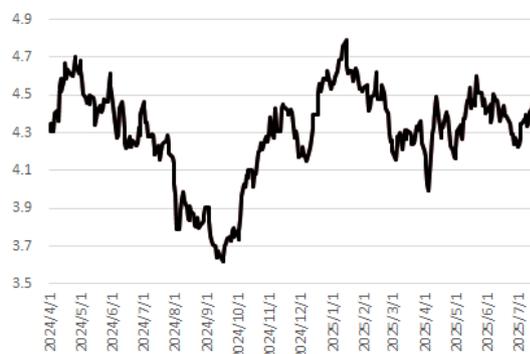
日經 225 指數



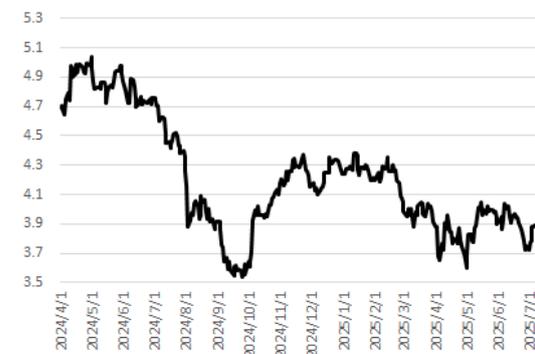
台灣加權指數



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 17, 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
07/16/25 14:00	UK	CPI(月比)	Jun	0.1%	0.3%	0.2%
07/16/25 14:00	UK	CPI(年比)	Jun	3.4%	3.6%	3.4%
07/16/25 14:00	UK	核心CPI(年比)	Jun	3.5%	3.7%	3.5%
07/16/25 19:00	US	MBA 貸款申請指數	Jul 11	--	-10.0%	9.4%
07/16/25 20:30	US	PPI最終需求(月比)	Jun	0.2%	0.0%	0.1%
07/16/25 21:15	US	工業生產(月比)	Jun	0.1%	0.3%	-0.2%
07/17/25 14:00	UK	ILO失業率(3個月)	May	4.6%	--	4.6%
07/17/25 14:00	UK	失業補助申請率	Jun	--	--	4.5%
07/17/25 14:00	UK	失業補助申請變動	Jun	--	--	33.1k
07/17/25 17:00	EC	CPI(年比)	Jun F	2.0%	--	2.0%
07/17/25 17:00	EC	CPI(月比)	Jun F	0.3%	--	0.3%
07/17/25 20:30	US	先期零售銷售(月比)	Jun	0.1%	--	-0.9%
07/17/25 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	Jul 12	233k	--	227k
07/18/25 07:30	JN	全國消費者物價指數 年比	Jun	3.3%	--	3.5%
07/18/25 20:30	US	新屋開工	Jun	1298k	--	1256k
07/18/25 22:00	US	密西根大學市場氣氛	Jul P	61.5	--	60.7
07/21/25 22:00	US	領先指數	Jun	-0.2%	--	-0.1%
07/23/25 19:00	US	MBA 貸款申請指數	Jul 18	--	--	-10.0%
07/23/25 22:00	US	成屋銷售	Jun	4.00m	--	4.03m
07/24/25 08:30	JN	S&P Global Japan PMI Mfg	Jul P	--	--	50.1
07/24/25 15:15	FR	HCOB法國製造業採購經理人指數	Jul P	--	--	48.1
07/24/25 15:15	FR	HCOB法國服務業採購經理人指數	Jul P	--	--	49.6
07/24/25 15:15	FR	HCOB法國綜合採購經理人指數	Jul P	--	--	49.2
07/24/25 15:30	GE	HCOB德國製造業採購經理人指數	Jul P	--	--	49
07/24/25 16:00	EC	HCOB歐元區製造業採購經理人指數	Jul P	--	--	49.5
07/24/25 16:30	UK	標普全球英國製造業採購經理人指數	Jul P	--	--	47.7
07/24/25 16:30	UK	標普全球英國服務業採購經理人指數	Jul P	--	--	52.8
07/24/25 20:15	EC	歐洲央行存款授信額度利率	Jul 24	--	--	2.00%
07/24/25 20:15	EC	ECB主要再融資利率	Jul 24	--	--	2.15%
07/24/25 20:15	EC	歐洲央行邊際借貸機制	Jul 24	--	--	2.40%
07/24/25 20:30	US	首次申請失業救濟金人數	Jul 19	--	--	--
07/24/25 21:45	US	標普全球美國製造業PMI	Jul P	--	--	52.90
07/24/25 22:00	US	新屋銷售	Jun	650k	--	623k

資料來源：Bloomberg