

財富管理日報

2026年7月21日

金融市場摘要

道瓊 51839.3 -307.2 ▼0.6%	標普500 7443.3 -14.4 ▼0.2%	那斯達克 25508.1 -12.2 ▼0.0%	費城半導體 11743.9 70.0 ▲0.6%	美10年債 4.5917 ▲4.4bps
黃金 4008.0 -9.4 ▼0.2%	西德州原油 83.2 0.7 ▲0.9%	上證 3796.3 32.1 ▲0.9%	台灣加權 42449.7 -221.6 ▼0.5%	台幣 32.248 0.0 ▲0.1%

中東地緣政治衝突反覆，美伊諒解備忘錄已暫時失效，情勢在週末一度升溫，但昨日伊朗方面稱調解方提議雙方停火十天，油價衝高後收斂漲幅。川普再度拋出關稅議題，稱將對部分加拿大商品徵收50%關稅。在消息面的擾動下，美股昨日開高走低，道瓊、S&P 500指數收跌，那斯達克指數收平，上週最為疲弱費半指數則小幅反彈收漲。近期AI相關投資氛圍出現改變，本週公布的Google財報是行情重要催化劑，市場聚焦其資本支出與新款晶片Frozen。通膨疑慮升溫，使聯準會降息空間受限，美債利率仍將高位震盪；AI發展趨勢明確、企業獲利前景樂觀，股市拉回應站在買方思考。

歐股部分，泛歐600指數下跌0.30%，近期走勢強於美股與亞股。

亞股部分，台灣加權指數下跌0.52%，台積電上漲1.31%勉強撐盤，但多數強勢股表現仍然疲軟，國巨再度跌停鎖死，自高點已接近腰斬。櫃買指數下跌2.62%，眾多中小型類股面臨融資追繳潮。日股則休市一天。韓國股市上週五休市再開後面臨補跌壓力，KOSPI指數終場收跌4.46%，融資餘額再度大幅減少，亞洲科技股近期的籌碼面成為主導盤面的主要因素。

陸港股市同步上揚，滬深300指數上漲1.53%，恆生指數上漲2.36%，其中A股傳產類股表現強勁，然而「Kimi K3受害股」同步大跌，智譜下跌19.56%，Minimax下跌10.60%。

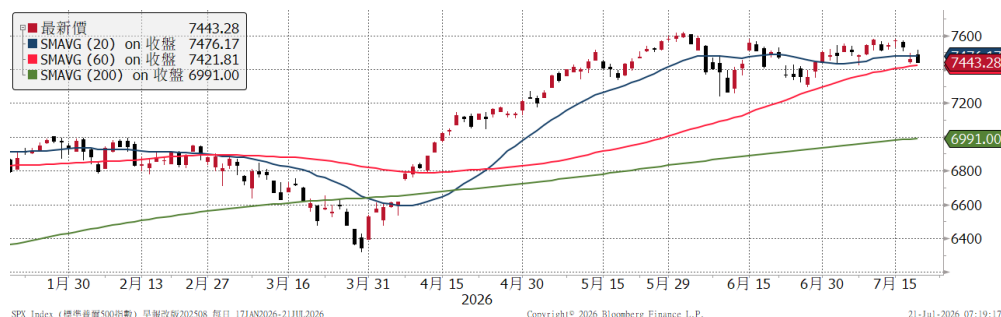
雙率方面，長短天期公債殖利率同步上揚，美元指數一度回到101大關，下週FOMC會議將至。

揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

2026年7月21日

重要指數近 6 個月走勢

標普 500



美 10 年債利率



美元指數



西德州原油



資料來源：Bloomberg

揭露事項與免責聲明 (最末頁) 亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決行投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。

2026年7月21日

全球金融市場

	收盤	1日	1週	1月	今年
全球股		%	%	%	%
MSCI全球	1106	-0.3	-1.0	-1.8	9.0
MSCI新興市場	1617	-0.2	-2.0	-9.5	15.1
美洲股					
美道瓊	51839	-0.6	-1.3	0.5	7.9
美S&P500	7443	-0.2	-1.0	-0.8	8.7
美Nasdaq	25508	-0.0	-1.4	-3.8	9.7
費半指數	11744	0.6	-4.9	-18.1	65.8
羅素2000	2942	-0.7	-0.4	-1.3	18.6
巴西聖保羅	173371	-0.2	-1.3	3.0	7.6
歐洲股					
德國DAX	24847	0.1	-1.1	-0.6	1.5
英國富時100	10525	-0.7	0.3	1.6	6.0
法國CAC40	8340	0.0	-0.3	-1.0	2.3
泛歐600	640	-0.3	-0.2	0.6	8.0
亞太股					
日本日經225	64141	休市	-4.6	-8.2	28.5
中國上證	3796	0.9	-3.0	-6.6	-3.0
香港恆生	25143	2.4	3.8	5.5	0.0
香港國企	8382	3.0	3.9	5.7	-4.3
南韓KOSPI	6516	-4.5	-4.3	-28.0	55.6
印度SENSEX	77709	-0.6	0.1	1.7	-7.3
台灣	42450	-0.5	-6.5	-8.1	48.2
股票型ETF					
美股全市場VTI	366	-0.2	-1.0	-1.0	9.2
那斯達克QQQ	696	0.1	-2.2	-6.0	13.3
半導體SOXX	524.14	0.4	-5.3	-18.0	74.0
羅素2000 IWM	292	-0.6	-0.4	-1.1	18.7
金融股XLF	56	-0.4	-0.1	4.6	2.3
生技股IBB	187	-1.7	-1.6	7.4	10.5
營建股ITB	95	-2.0	-0.9	-3.9	-0.9
新興股EEM	64	0.4	-1.5	-10.2	16.2
匯率	收盤	1日	1週	1月	今年
		%	%	%	%
美元	100.95	0.2	-0.3	0.1	2.7
歐元	1.1414	-0.2	0.3	-0.1	-2.8
日圓	162.50	-0.1	-0.0	-0.6	-3.6
英鎊	1.3431	-0.2	0.6	1.3	-0.3
瑞士法郎	0.8101	-0.3	0.6	-0.2	-2.2
澳幣	0.6998	0.2	1.2	-0.0	4.9
新興貨幣指數	46.49	0.1	-0.2	-1.5	-0.2
南非幣	16.528	-0.0	-0.4	-0.6	0.3
境內人民幣	6.7695	0.1	0.2	0.1	3.2
台幣	32.248	0.1	-0.2	-2.1	-2.6
商品					
黃金	4008.0	-0.2	0.1	-4.4	-7.2
WTI原油	83.23	0.9	6.5	8.6	44.8
基本金屬	591.73	0.2	0.0	-3.5	7.1
VIX	18.65	-0.6	8.7	11.1	24.7
利率	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	4.21	3.0	-7.5	3.0	73.3
美國10年	4.59	4.4	-3.2	13.8	42.5
美10年-2年	0.38	1.5	4.3	10.9	-31.1
德國10年	3.15	2.4	4.1	16.5	29.5
美投資級	5.35	4.0	-3.0	15.0	54.0
美非投資級	7.21	3.0	-5.0	9.0	68.0
歐非投資級	6.29	2.0	10.0	11.0	46.0
新興美元	6.17	3.0	3.0	18.0	46.0
新興當地	3.85	1.1	3.0	-3.7	5.3
債券型ETF		%	%	%	%
長天期公債TLT	83.89	-0.7	-0.1	-3.3	-3.8
投資級債LQD	107.15	-0.4	0.2	-1.8	-2.8
非投資級債HYG	79.68	0.0	0.2	-0.4	-1.2
新興美元EMB	95.37	-0.2	-0.0	-1.4	-0.9
新興當地EMLC	25.37	0.0	-0.1	-0.8	-1.7

註：美投資級、美非投資級、歐非投資級、新興美元、新興當地，為Bloomberg Barclays相關債券指數之參考利率。

本週重要事件及數據

日期	區域	事件	預估值	實際值	前期值
7月20日	美國	領先指標	-0.1%	-0.2%	0.1%
	中國	1年貸款利率	3.0%	3.0%	3.0%
7月21日	德國	ZEW 調查	18.0	--	10.5
	台灣	外銷訂單(年比)	49.7%	--	47.2%
7月22日	日本	出口(年比)	17.9%	--	17.0%
7月23日	歐元區	再融資利率	2.4%	--	2.4%
	美國	初領失業金人數	214k	--	208k
	台灣	工業生產(年比)	18.6%	--	11.8%
		貨幣供給 M2(年比)	--	--	7.83%
	韓國	Q2 GDP(年比)	3.5%	--	3.8%
7月24日	美國	標普全球製造業 PMI	54.4	--	53.9
		新屋銷售	615k	--	580k
	歐元區	標普全球製造業 PMI	51.6	--	51.6
	日本	CPI(年比)	1.7%	--	1.5%
		標普全球製造業 PMI	--	--	52.8

揭露事項與免責聲明

本報告為國泰世華銀行（下稱“本公司”）提供理財客戶及媒體記者之參考資料，並非針對特定客戶所作的投資建議，且在本報告撰寫過程中，並未考量讀者個別的財務狀況與需求，故本報告所提供的資訊無法適用於所有讀者。

本報告係根據本公司所取得的資訊加以彙集及研究分析，本公司並不保證各項資訊之完整性及正確性。本報告中所提出之意見係為本報告出版當時的意見，邇後相關資訊或意見若有變更，本公司將不會另行通知。本公司亦無義務持續更新本報告之內容或追蹤研究本報告所涵蓋之主題。本報告中提及的標的價格、價值及收益隨時可能因各種本公司無法控制之政治、經濟、市場等因素而產生變化。本報告中之各項預測，均係基於對目前所得資訊作合理假設下所完成，所以並不必然實現。本報告不得視為買賣有價證券或其他金融商品的要約或要約之引誘。

國泰金融集團（下稱“本集團”）所屬各公司可能個別基於特定目的且針對特定人士出具研究報告、提供口頭或書面的市場看法或投資建議（下稱“提供資訊”），鑑於提供資訊之單位、時間、對象及目的不同，本報告與本集團其他單位所提供資訊可能有不一致或相牴觸之情事；本集團所屬公司從事各項金融業務，包括但不限於銀行、保險、證券經紀、承銷、自有資金投資、資產管理、證券投資信託等。本集團各公司對於本報告所涵蓋之標的可能有投資或其他業務往來關係，各公司從事交易之方向亦可能與本報告不一致，讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，不應以前述不一致或相牴觸為由，主張本公司或本集團其他成員有侵害讀者權益之情事。

國泰世華銀行 2012年7月27日金管證投字第1010033031號函
台北市松仁路七號B1 電話：8722-6666。

揭露事項與免責聲明（最末頁）亦屬於本報告內容之一部份，讀者應同時閱讀並詳細了解該段落之所有內容。讀者應審慎評估自身投資風險，自行決定投資方針，並就投資結果自行負責。非經本公司事先書面同意，不得發送或轉送本報告予第三人轉載或使用。