

財富管理日報

2026年7月16日

金融市場摘要

道瓊 52658.6 150.4 ▲0.3%	標普500 7572.4 28.8 ▲0.4%	那斯達克 26269.2 162.2 ▲0.6%	費城半導體 12398.9 -263.0 ▼2.1%	美10年債 4.5473 ▼4.2bps
黃金 4060.6 7.7 ▲0.2%	西德州原油 79.6 0.3 ▲0.3%	上證 3955.6 -11.5 ▼0.3%	台灣加權 45631.6 893.6 ▲2.0%	台幣 32.189 0.0 ▼0.1%

美股在多空交織下展現韌性，六月生產者物價指數意外月減0.3%，通膨壓力減輕舒緩政策緊縮擔憂，兩年債利率下滑13基點。金融族群在摩根士丹利及貝萊德強勁財報激勵下衝上歷史新高。然而，科技與半導體族群表現分化，儘管ASML調升財測並展現AI強勁需求，但市場憂心中國長鑫存儲擴產將衝擊記憶體價格與毛利，致使美光與SK海力士ADR遭遇賣壓，拖累費半收跌。SpaceX跌破發行價也部分影響了市場情緒。此外，美軍連續第五天空襲伊朗，且總統川普威脅將擴大軍事打擊，引發供應鏈與能源供應的隱憂。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。

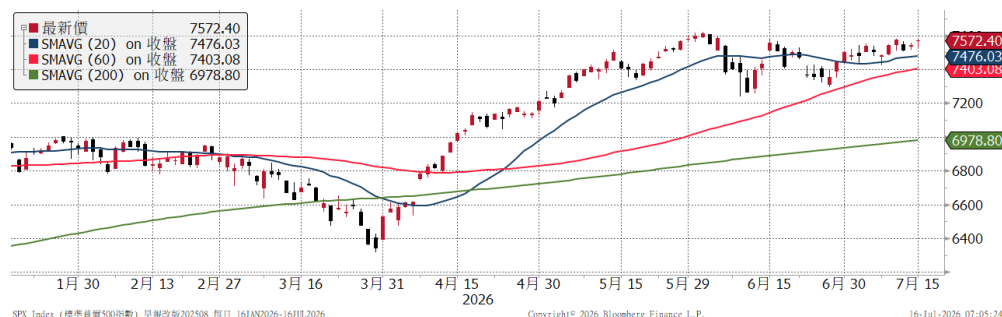
歐股終場漲跌互現，泛歐指數微漲。中國經濟不如預期，壓制礦業類股，奢侈品巨頭歷峰集團受惠於亞美地區需求暢旺，營收超越預期帶動股價飆漲逾6%，成為盤面支撐。

亞股週三上演報復性反攻，韓股KOSPI受隔夜海力士ADR溢價激勵，寫下單日漲幅6.24%。台股亦由台積電法說會預期領軍，大漲893點收復五日線，指標族群記憶體、ABF載板與千金股紛紛強攻漲停。日經225指數同樣隨美科技股反彈上漲逾千點。相較之下，中國市場受GDP增長放緩打擊，資金加速從高估值科技股撤出，轉向醫藥、白酒及內需消費等政策護盤板塊避險，科創50指數重挫4.25%，顯示資金在區域間出現劇烈挪移。

美元指數因PPI數據降溫跌至100.36，金價守穩每盎司4,000美元。油價則在地緣衝突與庫存數據影響下，維持在80美元附近震盪。

重要指數近 6 個月走勢

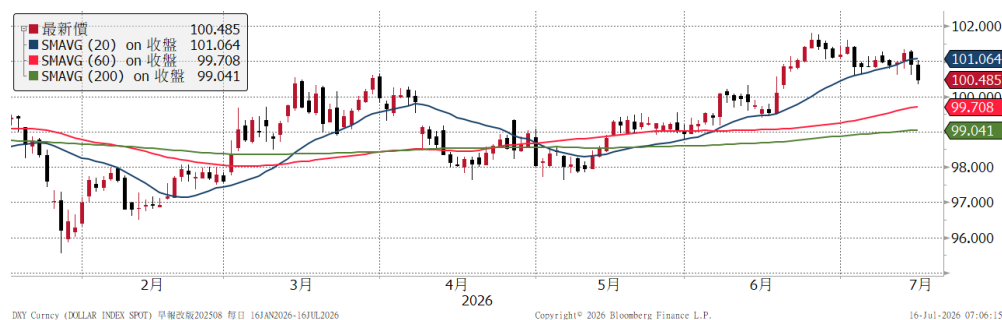
標普 500



美 10 年債利率



美元指數



西德州原油



資料來源：Bloomberg

全球金融市場

	收盤	1日	1週	1月	今年		收盤	1日	1週	1月	今年
全球股		%	%	%	%	匯率		%	%	%	%
MSCI全球	1128	0.6	1.3	-0.3	11.2	美元	100.49	-0.4	-0.5	0.9	2.2
MSCI新興市場	1688	2.1	0.6	-4.3	20.2	歐元	1.1463	0.4	0.4	-1.2	-2.4
美洲股						日圓	162.19	0.0	0.2	-1.0	-3.3
美道瓊	52659	0.3	0.6	1.9	9.6	英鎊	1.3540	1.1	1.1	0.8	0.5
美S&P500	7572	0.4	1.2	0.2	10.6	瑞士法郎	0.8053	0.5	0.4	-1.5	-1.5
美Nasdaq	26269	0.6	1.5	-1.6	13.0	澳幣	0.7004	0.4	1.1	-0.9	5.0
費半指數	12399	-2.1	-1.4	-12.1	75.0	新興貨幣指數	46.72	-0.0	0.3	-1.9	0.3
羅素2000	2976	0.4	0.7	0.4	19.9	南非幣	16.325	0.3	0.6	-0.8	1.5
巴西聖保羅	176011	-0.4	3.1	3.3	9.2	境內人民幣	6.7673	0.1	0.6	-0.1	3.3
歐洲股						台幣	32.189	-0.1	-0.5	-2.0	-2.4
德國DAX	25000	-0.6	0.4	0.4	2.1	商品					
英國富時100	10516	-0.1	0.3	0.8	5.9	黃金	4060.6	0.2	-0.4	-6.2	-6.0
法國CAC40	8382	0.2	1.6	-0.0	2.9	WTI原油	79.60	0.3	8.3	5.8	40.1
泛歐600	643	0.1	1.1	1.3	8.5	基本金屬	590.86	-0.6	2.0	-3.5	7.0
亞太股						VIX	15.67	-5.0	-7.3	-3.3	4.8
日本日經225	68752	1.5	2.9	-0.7	37.7	利率					
中國上證	3956	-0.3	-0.4	-2.8	0.9	美國2年	4.13	-5.9	-8.3	6.8	66.2
香港恆生	24681	1.4	2.0	-0.2	-1.8	美國10年	4.55	-4.2	-3.2	7.4	38.0
香港國企	8184	1.0	1.2	-1.6	-6.5	美10年-2年	0.41	1.9	5.4	1.0	-27.9
南韓KOSPI	7284	6.2	0.5	-14.8	73.9	德國10年	3.12	0.9	3.0	16.8	26.7
印度SENSEX	77185	0.2	0.9	2.4	-8.7	美投資級	5.31	-4.0	0.0	14.0	50.0
台灣	45632	2.0	-0.2	1.2	59.2	美非投資級	7.15	-6.0	-4.0	13.0	62.0
股票型ETF						歐非投資級	6.22	0.0	2.0	6.0	39.0
美股全市場VTI	372	0.3	1.1	-0.0	11.1	新興美元	6.13	-1.0	1.0	20.0	42.0
那斯達克QQQ	718	-0.3	0.9	-3.5	16.8	新興當地	3.83	-0.5	0.5	-6.1	3.2
半導體SOXX	555.27	-2.2	-1.2	-11.6	84.4	債券型ETF					
羅素2000 IWM	296	0.4	0.8	0.4	20.2	長天期公債TLT	84.24	0.2	-0.1	-1.7	-3.4
金融股XLF	57	0.7	2.9	5.6	3.3	投資級債LQD	107.58	0.3	-0.1	-1.3	-2.4
生技股IBB	190	0.7	-3.3	10.3	12.5	非投資級債HYG	79.81	0.2	0.2	-0.3	-1.0
營建股ITB	98	0.8	2.1	0.9	1.7	新興美元EMB	95.73	0.2	-0.1	-1.0	-0.6
新興股EEM	66	-0.2	-1.0	-6.0	19.9	新興當地EMLC	25.54	0.2	0.6	-0.8	-1.1

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13日	南韓	7月前十天出口(年比)	--	53.9%	85.9%
7月14日	美國	NFIB 中小型企业樂觀指數	95.5	97.4	95.3
		CPI(年比)	3.9%	3.5%	4.2%
	中國	出口(年比)	18.4%	27%	19.4%
7月15日	美國	PPI 最終需求(年比)	--	-0.3%	6.5%
		紐約州製造業調查指數	10.0	15.6	5.7
	歐元區	工業生產經季調(月比)	--	-0.2%	0.1%
	中國	GDP(年比)	4.5%	4.3%	5.0%
	日本	核心機械訂單(年比)	--	-1.9%	15.6%
7月16日	美國	聯準會褐皮書	--	--	--
		零售銷售(月比)	0.3%	--	0.9%
		初領失業金人數	--	--	--
7月17日	美國	進口物價指數(月比)	--	--	1.9%
		密大消費者信心	51.3	--	49.5
	歐元區	CPI 終值(年比)	--	--	2.8%

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抵觸之情事；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抵觸為由，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。