

財富管理日報

2026年7月20日

金融市場摘要

道瓊 52146.4 -406.6 ▼0.8%	標普500 7457.7 -76.1 ▼1.0%	那斯達克 25520.2 -361.7 ▼1.4%	費城半導體 11673.9 -193.6 ▼1.6%	美10年債 4.5474 ▼0.6bps
黃金 4017.4 40.9 ▲1.0%	西德州原油 82.5 3.5 ▲4.5%	上證 3764.2 -118.3 ▼3.0%	台灣加權 42671.3 -2953.7 ▼6.5%	台幣 32.288 0.0 ▼0.1%

美國連續第7晚空襲伊朗後，伊朗也對美國在波斯灣的盟邦科威特、約旦、巴林再次發動報復性攻擊，導致油價上漲逾4%，美股全面走低，費半一度重挫逾5%，不過，逢低買盤進駐，使得跌幅逐步收斂，4大指數跌幅最終介於0.8至1.6%。個股方面，傳聞蘋果與司法部密談，反壟斷案有望和解，使股價逆勢收高0.1%，盤中一度重回全球市值龍頭寶座。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，股市拉回後應站在買方思考。

全球科技股持續遭到拋售，歐洲也難倖免，不過，資金流向公用事業及核心消費，使得泛歐600指數僅小幅下跌0.3%。

投資人持續撤出科技股，加上韓國央行日前升息、收緊槓桿型ETF等連鎖效應，使得亞股明顯收低。其中晶片類股成重災區，鎰俠崩跌16.1%，其他如村田製作所、羅姆半導體、東京威力科創跌幅亦超過8%，使得日經225指數一度修正4000點，尾盤雖有所收斂，但終場仍大跌4%或2694點。中國A股三大指數齊步重挫，上證指數下跌3%，失守3800點大關，創業板與科創50指數雙雙挫逾7%。台股開低走低，終場下跌2953點，創歷史最大單日跌點，跌幅達6.5%，其中台積電大跌180點或7.3%，其他聯發科、台達電、日月光亦有8至9%的跌幅。值得注意的是，三大法人在集中市場合計賣超達2617億元，成為台股重挫最大的推手。

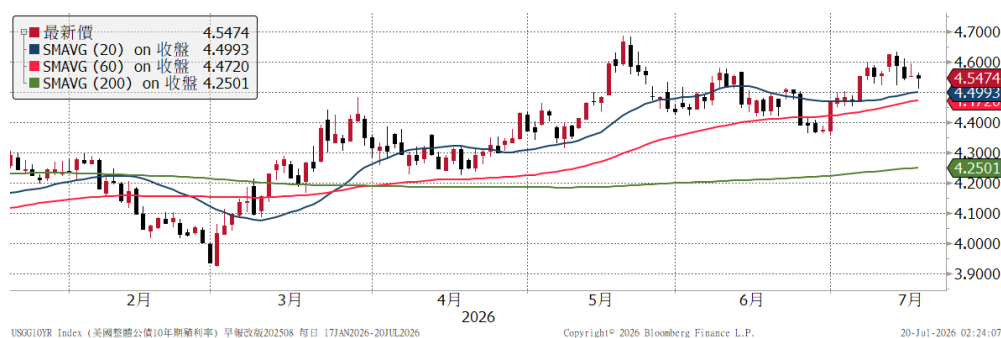
今天早盤，地緣不確定性持續升溫，西德州原油再度上漲逾2%至每桶84.8美元。

重要指數近 6 個月走勢

標普 500



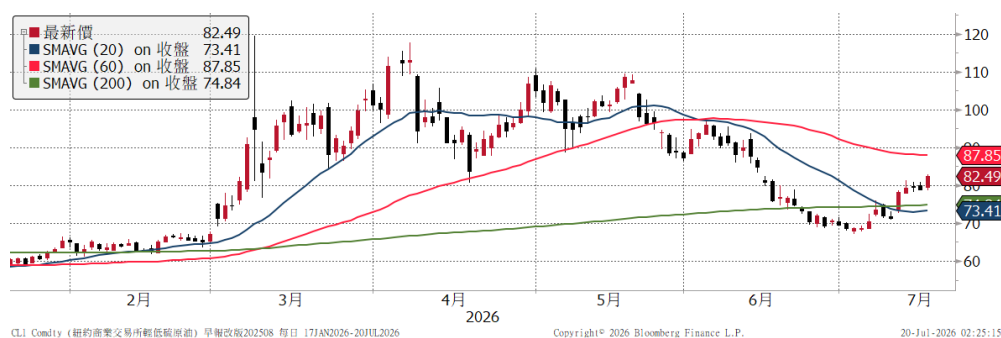
美 10 年債利率



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。

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	1109	-1.2	-1.6	-1.5	9.3	美元	100.77	0.0	-0.2	0.7	2.5
MSCI新興市場	1621	-2.6	-4.1	-9.3	15.4	歐元	1.1439	-0.0	0.2	-0.5	-2.6
美洲股						日圓	162.40	-0.0	-0.4	-1.1	-3.5
美道瓊	52146	-0.8	-0.9	1.1	8.5	英鎊	1.3452	-0.2	0.4	1.2	-0.2
美S&P500	7458	-1.0	-1.6	-0.6	8.9	瑞士法郎	0.8073	0.2	0.2	-0.9	-1.8
美Nasdaq	25520	-1.4	-2.9	-3.8	9.8	澳幣	0.6984	-0.2	0.4	-0.4	4.7
費半指數	11674	-1.6	-10.0	-18.6	64.8	新興貨幣指數	46.44	-0.3	-0.7	-1.7	-0.3
羅素2000	2962	-0.4	-0.5	-0.6	19.4	南非幣	16.523	-0.7	-1.3	-0.8	0.2
巴西聖保羅	173714	-0.1	-2.3	3.2	7.8	境內人民幣	6.7754	-0.0	0.0	-0.2	3.2
歐洲股						台幣	32.288	-0.1	-0.3	-2.3	-2.7
德國DAX	24831	-0.3	-0.9	-0.6	1.4	商品					
英國富時100	10600	0.3	1.0	2.3	6.7	黃金	4017.4	1.0	-2.5	-5.6	-7.0
法國CAC40	8339	-0.5	-0.0	-1.0	2.3	WTI原油	82.49	4.5	15.5	7.4	43.7
泛歐600	642	-0.3	0.1	0.9	8.3	基本金屬	590.37	-0.8	0.2	-3.7	6.9
亞太股						VIX	18.77	12.2	24.9	11.9	25.6
日本日經225	64141	-4.0	-6.4	-8.2	28.5	利率					
中國上證	3764	-3.0	-5.8	-7.7	-3.9		%	bps	bps	bps	bps
香港恆生	24562	-1.8	1.6	1.5	-2.3	美國2年	4.18	3.6	-3.1	-0.8	70.4
香港國企	8137	-2.2	1.2	0.6	-7.1	美國10年	4.55	-0.6	-1.4	6.1	38.0
南韓KOSPI	6821	休市	-8.8	-21.8	62.8	美10年-2年	0.36	-4.4	1.5	6.6	-32.5
印度SENSEX	78151	1.2	0.8	1.7	-7.3	德國10年	3.13	-0.8	6.1	19.9	27.1
台灣	42671	-6.5	-5.9	-6.4	49.0	美投資級	5.31	0.0	-1.0	7.0	50.0
股票型ETF						美非投資級	7.18	3.0	2.0	3.0	65.0
美股全市場VTI	367	-1.0	-1.5	-0.8	9.5	歐非投資級	6.27	4.0	9.0	11.0	44.0
那斯達克QQQ	695	-1.5	-4.2	-6.1	13.2	新興美元	6.14	2.0	4.0	14.0	43.0
半導體SOXX	521.81	-1.6	-10.2	-18.4	73.3	新興當地	3.84	0.6	3.3	-4.7	4.1
羅素2000 IWM	294	-0.5	-0.7	-0.5	19.5	債券型ETF					
金融股XLF	56	-0.9	1.0	5.0	2.7		%	%	%	%	%
生技股IBB	190	0.1	-1.2	9.3	12.4	長天期公債TLT	84.52	0.4	0.1	-2.6	-3.0
營建股ITB	97	-2.9	-0.4	-1.9	1.1	投資級債LQD	107.56	0.1	0.1	-1.4	-2.4
新興股EEM	63	-1.4	-5.4	-10.6	15.7	非投資級債HYG	79.65	-0.2	-0.1	-0.4	-1.2
						新興美元EMB	95.53	-0.1	-0.5	-1.2	-0.8
						新興當地EMLC	25.36	-0.4	-0.7	-0.9	-1.8

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%	--	0.1%
	中國	1年貸款利率	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。