

財富管理日報

2026年7月17日

金融市場摘要

道瓊 52553.0 -105.7 ▼0.2%	標普500 7533.8 -38.6 ▼0.5%	那斯達克 25882.0 -387.3 ▼1.5%	費城半導體 11867.5 -531.4 ▼4.3%	美10年債 4.5534 ▲0.6bps
黃金 3976.5 -84.1 ▼2.1%	西德州原油 79.0 -0.6 ▼0.8%	上證 3882.4 -73.2 ▼1.8%	台灣加權 45625.0 -6.6 ▼0.0%	台幣 32.249 -0.1 ▼0.2%

晶片股賣壓持續，美股收跌。台積電公布優於預期的Q2財報，並上調全年資本支出，仍無法消除市場對於AI投資持續擴大，恐難以回收的擔憂，台積電ADR跌2.3%，費半重挫4.3%，谷歌延後推出Gemini 3.5 Pro，股價挫4.4%，七巨頭僅蘋果、微軟收紅。美國初領失業金人數20.8萬人低於預期，6月零售銷售月增0.2%，顯示就業市場及消費仍具韌性，堪薩斯Fed總裁Schmid及達拉斯Fed總裁Logan偏鷹發言，使10年公債殖利率升0.6bps，收在4.55%。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。

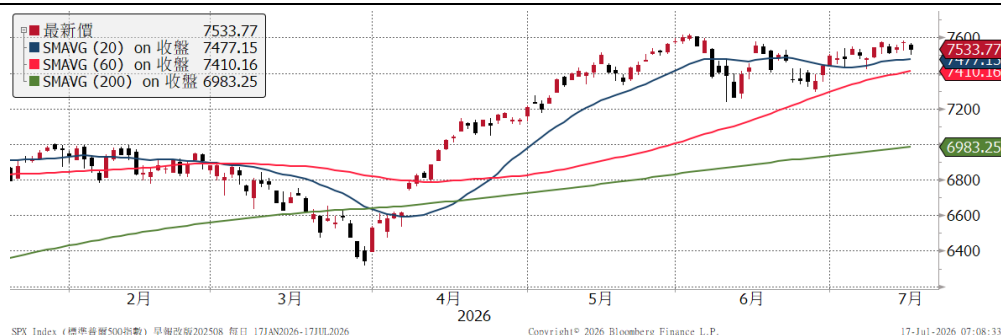
泛歐600指數小漲0.2%，食品、媒體股領漲，礦業、公用事業弱勢。

亞股跌多漲少。日股在鎧俠、軟銀等AI股重挫下，收跌2.8%，資金轉向防禦型、非科技股。韓國央行升息1碼至2.75%，為穩定匯率、應對通膨壓力及管控槓桿風險，仍有再升息可能性，韓股重挫6.4%，記憶體雙雄三星，SK海力士下跌逾8%。台股開低，在台積電拉升下，指數小跌6.6點作收，成交量萎縮至9千億，外資賣超483億元，IC載板、PCB、被動元件為重災區，傳產的自行車、輪胎股強勢。港股大漲1.3%，汽車股受惠出口大增及政策激勵下，領漲恒指，科網股走強，記憶體族群則遭逢賣壓。陸股午盤後急挫，收跌1.9%。

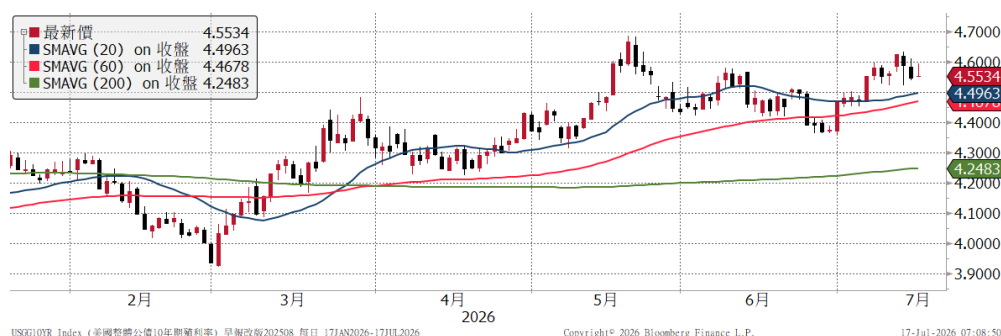
WTI油價下跌0.8%，惟美伊衝突持續，並傳出伊朗要求葉門胡塞武裝準備封鎖紅海航道，仍使能源供應風險居高不下。通膨升溫擔憂，強化升息預期，金價下挫2.1%。

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
全球股		%	%	%	%
MSCI全球	1122	-0.6	-0.0	-0.6	10.6
MSCI新興市場	1664	-1.4	-0.7	-6.3	18.5
美洲股					
美道瓊	52553	-0.2	0.1	1.1	9.3
美S&P500	7534	-0.5	-0.1	0.3	10.1
美Nasdaq	25882	-1.5	-1.2	-1.9	11.4
費半指數	11868	-4.3	-8.4	-10.7	67.5
羅素2000	2975	-0.1	-0.6	1.2	19.9
巴西聖保羅	173825	-1.2	0.6	2.5	7.9
歐洲股					
德國DAX	24915	-0.3	-0.8	-0.1	1.7
英國富時100	10572	0.5	1.0	0.6	6.5
法國CAC40	8378	-0.1	0.6	-0.8	2.8
泛歐600	644	0.2	0.4	0.7	8.7
亞太股					
日本日經225	66836	-2.8	-1.3	-3.6	33.9
中國上證	3882	-1.8	-3.8	-4.5	-0.9
香港恆生	25009	1.3	4.1	2.6	-0.5
香港國企	8318	1.6	4.0	1.6	-5.0
南韓KOSPI	6821	-6.4	-6.5	-21.8	62.8
印度SENSEX	77187	0.0	0.6	1.6	-8.5
台灣	45625	-0.0	0.6	0.3	59.3
股票型ETF					
美股全市場VTI	371	-0.5	-0.2	0.1	10.5
那斯達克QQQ	706	-1.6	-2.4	-3.3	14.9
半導體SOXX	530.5	-4.5	-8.8	-10.3	76.2
羅素2000 IWM	296	-0.1	-0.6	1.2	20.1
金融股XLF	57	0.3	2.2	4.4	3.6
生技股IBB	190	-0.2	-4.0	10.5	12.3
營建股ITB	100	2.3	3.4	2.0	4.0
新興股EEM	64	-2.1	-3.9	-6.5	17.3
匯率	收盤	1日	1週	1月	今年
		%	%	%	%
美元	100.76	0.3	-0.1	1.2	2.5
歐元	1.1442	-0.2	0.1	-0.5	-2.6
日圓	162.39	-0.1	-0.0	-1.1	-3.5
英鎊	1.3478	-0.5	0.5	1.4	-0.0
瑞士法郎	0.8089	-0.4	-0.2	-1.1	-2.0
澳幣	0.6996	-0.1	0.8	-0.2	4.9
新興貨幣指數	46.59	-0.3	-0.5	-2.3	0.0
南非幣	16.403	-0.5	-0.5	-0.1	0.9
境內人民幣	6.7728	-0.1	0.3	-0.2	3.2
台幣	32.249	-0.2	-0.2	-2.2	-2.6
商品					
黃金	3976.5	-2.1	-3.6	-6.5	-7.9
WTI原油	78.95	-0.8	9.5	3.6	38.6
基本金屬	595.28	0.7	0.4	-3.0	7.8
VIX	16.73	6.8	5.6	2.0	11.9
利率	%	bps	bps	bps	bps
美國2年	4.14	0.6	-3.6	8.9	66.8
美國10年	4.55	0.6	0.2	11.4	38.6
美10年-2年	0.41	-0.2	3.8	2.7	-28.2
德國10年	3.13	1.2	5.0	20.4	27.9
美投資級	5.31	0.0	2.0	16.0	50.0
美非投資級	7.15	0.0	1.0	11.0	62.0
歐非投資級	6.23	1.0	5.0	8.0	40.0
新興美元	6.12	-1.0	2.0	17.0	41.0
新興當地	3.84	0.3	0.9	-5.0	3.5
債券型ETF		%	%	%	%
長天期公債TLT	84.21	-0.0	-0.3	-2.3	-3.4
投資級債LQD	107.50	-0.1	-0.2	-1.5	-2.4
非投資級債HYG	79.80	-0.0	0.1	-0.3	-1.0
新興美元EMB	95.59	-0.1	-0.4	-1.1	-0.7
新興當地EMLC	25.45	-0.4	0.0	-1.4	-1.4

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%	0.2%	0.9%
		初領失業金人數	217k	208k	215k
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。

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。