

財富管理日報

2026年7月24日

金融市場摘要

道瓊 51711.7 -506.9 ▼1.0%	標普500 7408.3 -90.7 ▼1.2%	那斯達克 25137.7 -553.2 ▼2.2%	費城半導體 12343.8 -66.8 ▼0.5%	美10年債 4.6932 ▲3.9bps
黃金 4049.5 -80.8 ▼2.0%	西德州原油 92.2 5.4 ▲6.2%	上證 3876.8 9.7 ▲0.3%	台灣加權 44850.8 25.0 ▲0.1%	台幣 32.266 0.1 ▲0.3%

葉門胡塞組織攻擊紅海運輸，川普揚言報復，稱規模將超過先前的「史詩憤怒」行動，WTI油價漲至90美元以上。油價飆升與科技巨頭財報引發的AI投資回收疑慮同步衝擊市場，10年期美債殖利率一度升至4.71%，美股四大指數盡墨。特斯拉重挫14.5%，谷歌股價大跌近7%，拖累那指。Intel Q2營收年增25%創近15年最佳表現，獲利與財測均高於預期，盤後股價一度漲逾10%。此外，川普宣布即日起依據301條款對台灣在內的60個貿易夥伴課徵關稅，稅率介於10-12%。美國財政部最新報告未列匯率操控國，但仍將台日韓等國留在觀察名單。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。

意法半導體Q2財報優於預期，但Q3預估營收37億美元，低於預期的37.2億美元，財測遜色使股價暴跌逾17%，拖累其餘晶片類股，泛歐600指數收黑1.2%。

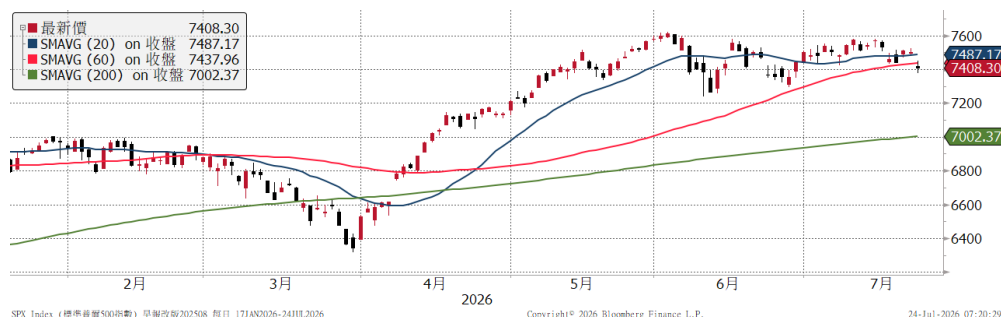
美股科技巨頭擴大AI投資有利於台日韓供應鏈，但因中東局勢混亂，亞股多呈震盪。三星與SK海力士反彈超過3%，率韓國Kospi指數上漲4.4%。台股盤中下跌，尾盤由台積電、鴻海急拉，指數收紅25點。日股上漲0.5%，其中愛得萬測試上漲逾4%。陸股震盪，晶片類股回調，鋁礦、電網類股領漲，上證指數收紅0.3%。港股表現較強勢，科網股普遍反彈，率恆指漲1.3%。

WTI油價飆漲逾6%至92美元/桶，美元指數亦在避險情緒帶領下走高0.3%至101.4，惟美元雙率走升不利金價，黃金下跌2%。

2026年7月24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	1108	-0.9	-1.2	0.1	9.2	美元	101.44	0.3	0.7	0.0	3.2
MSCI新興市場	1672	1.0	0.5	-3.6	19.0	歐元	1.1377	-0.3	-0.6	0.2	-3.1
美洲股						日圓	163.86	-0.4	-0.9	-1.3	-4.3
美道瓊	51712	-1.0	-1.6	0.1	7.6	英鎊	1.3315	-0.4	-1.2	1.1	-1.2
美S&P500	7408	-1.2	-1.7	0.6	8.2	瑞士法郎	0.8169	-0.3	-1.0	-0.6	-3.0
美Nasdaq	25138	-2.2	-2.9	-1.8	8.2	澳幣	0.6969	-0.4	-0.4	1.0	4.4
費半指數	12344	-0.5	4.0	-8.4	74.3	新興貨幣指數	46.26	-0.6	-0.7	-1.2	-0.7
羅素2000	2940	-0.7	-1.2	-1.2	18.5	南非幣	16.823	-2.6	-2.6	-1.5	-1.5
巴西聖保羅	176724	-0.5	1.7	3.2	9.7	境內人民幣	6.7760	-0.0	-0.0	0.2	3.1
歐洲股						台幣	32.266	0.3	-0.1	-2.0	-2.6
德國DAX	24763	-1.6	-0.6	0.1	1.1	商品					
英國富時100	10639	-0.7	0.6	1.7	7.1	黃金	4049.5	-2.0	1.8	1.2	-6.3
法國CAC40	8299	-1.6	-0.9	-0.5	1.8	WTI原油	92.19	6.2	16.8	31.1	60.6
泛歐600	639	-1.2	-0.7	0.6	8.0	基本金屬	596.13	-0.8	0.1	0.6	7.9
亞太股						VIX	18.70	12.4	11.8	-4.1	25.1
日本日經225	66423	0.5	-0.6	-4.8	33.1	利率					
中國上證	3877	0.3	-0.1	-4.9	-1.0	美國2年	4.35	4.9	20.6	14.9	87.4
香港恆生	25211	1.3	0.8	8.5	0.3	美國10年	4.69	3.9	14.0	19.6	52.6
香港國企	8353	1.2	0.4	8.3	-4.6	美10年-2年	0.34	-1.1	-6.4	4.8	-34.6
南韓KOSPI	7097	4.4	4.1	-13.5	69.4	德國10年	3.20	3.2	6.9	28.4	34.8
印度SENSEX	76391	-0.5	-1.0	-0.3	-9.0	美投資級	5.47	4.0	16.0	25.0	66.0
台灣	44851	0.1	-1.7	-4.2	56.7	美非投資級	7.44	14.0	29.0	23.0	91.0
股票型ETF						歐非投資級	6.33	3.0	10.0	15.0	50.0
美股全市場VTI	365	-1.1	-1.6	0.3	8.8	新興美元	6.28	7.0	16.0	22.0	57.0
那斯達克QQQ	692	-1.9	-2.0	-3.0	12.6	新興當地	3.90	1.2	6.0	2.0	9.5
半導體SOXX	551.24	-0.8	3.9	-8.6	83.0	債券型ETF					
羅素2000 IWM	292	-0.6	-1.2	-1.1	18.7	長天期公債TLT	83.17	-0.3	-1.2	-3.5	-4.6
金融股XLF	56	-0.4	-1.6	3.6	1.9	投資級債LQD	106.26	-0.4	-1.2	-2.4	-3.6
生技股IBB	189	1.1	-0.3	6.1	12.0	非投資級債HYG	79.23	-0.4	-0.7	-0.8	-1.7
營建股ITB	95	-0.9	-5.6	-2.9	-1.8	新興美元EMB	94.53	-0.6	-1.1	-1.8	-1.8
新興股EEM	65	-0.6	0.6	-3.8	18.1	新興當地EMLC	25.15	-0.8	-1.2	-1.0	-2.6

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	26.3	10.5
	台灣	外銷訂單(年比)	49.7%	59.4%	47.2%
7月22日	日本	出口(年比)	17.9%	19.3%	17.0%
7月23日	歐元區	再融資利率	2.4%	2.4%	2.4%
	美國	初領失業金人數	214k	187k	208k
	台灣	工業生產(年比)	18.6%	23.0%	11.8%
		貨幣供給 M2(年比)	--	8.13%	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。

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。