



 永豐期貨
SinoPac Futures

海期週報—美股市場

2026年7月27日

上週經濟數據表現

7/20
(一)

美國總統川普7/20 簽署行政命令，要求國防部全面強化國防供應鏈管理，收緊國防承包商向中國、俄羅斯、北韓及伊朗等「不可靠外國供應商」採購關鍵礦物、磁鐵、化學品、鍛造件及軟體的豁免規定，並全面盤點各層級供應鏈來源、供應商外國持股及製造風險，以降低美國武器生產對海外尤其中國供應鏈的依賴。

7/21
(二)

台灣6 月外銷訂單金額由894.8 億美元升至952.6 億美元，再度突破900 億美元大關，並刷新歷年單月新高，遠超經濟部預估的895~915 億美元區間，年增率由47.2%升至59.4%，連續17 個月呈現雙位數成長，上半年外銷訂單金額達5,041億美元，全年有望突破1 兆美元關卡。

7/22
(三)

7/22 盤後，Alphabet Q2/26 營收\$119.8bn，高於市場預期的\$116.9bn，RPO大幅增加至\$514bn，Google Cloud 成長+82.0%(市場預期為+64.0%) 至\$24.8bn，首次認列TPU 直接銷售收入。

7/23
(四)

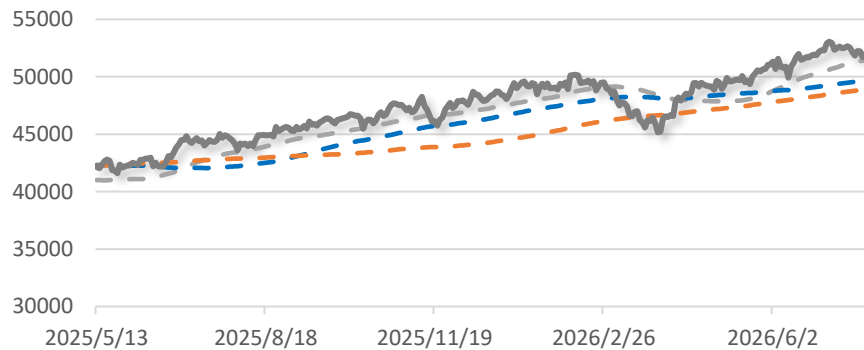
ECB 如預期按兵不動，將隔夜存款利率、主要再融資利率及邊際貸款利率分別維持在2.25%、2.40%和2.65%不變，央行將維持數據導向的決策模式；因地緣衝突前景未明，油價徘徊高檔對ECB 帶來進一步升息壓力，期貨市場持續押注9 月ECB將續升1 碼。



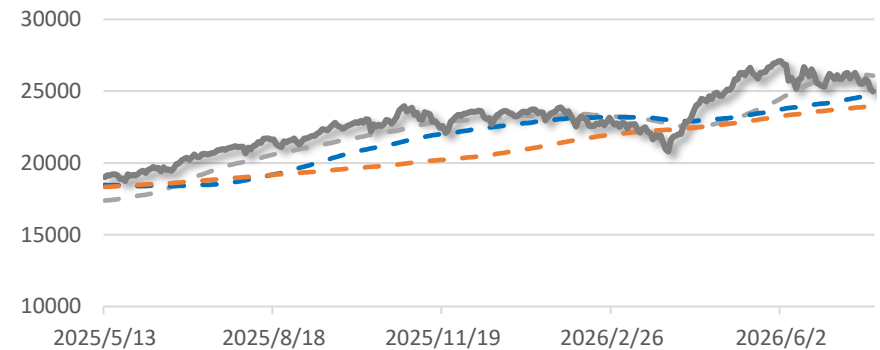
四大指數近期表現

	道瓊指數	S&P500	Nasdaq	羅素2000
2026/7/24	51947.25	7411.98	24975.82	2930.00
上週以來	-0.38%	-0.61%	-2.13%	-1.09%
今年以來	37.83%	55.39%	66.38%	44.54%

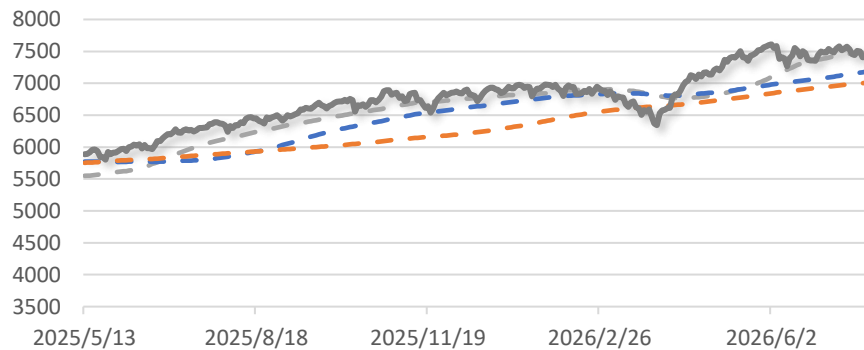
道瓊指數



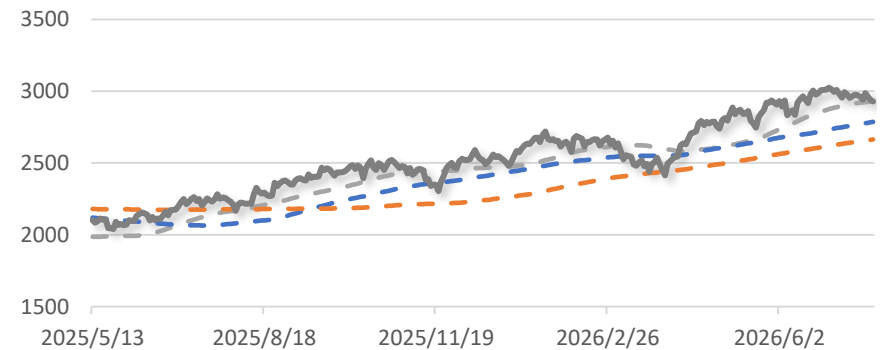
Nasdaq 指數



S&P 500 指數



羅素 2000 指數



註: --- 為50日移動平均線、--- 為100日移動平均線、--- 為200日移動平均線



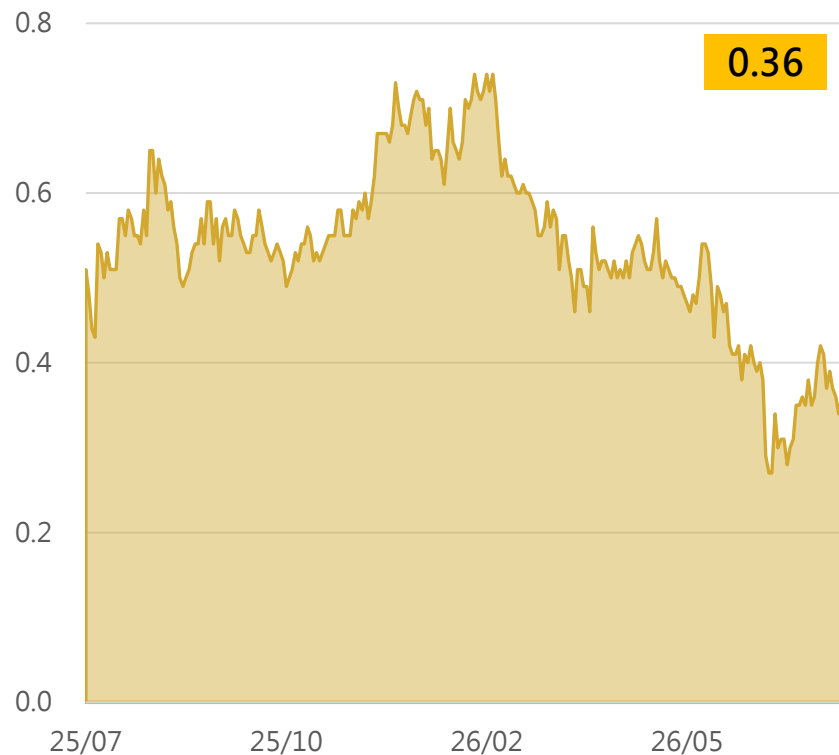
永豐期貨
SinoPac Futures

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管總字第010號 | 顧問事業部
本資料僅供永豐金控同仁及客戶參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

上週美債殖利率&公債期貨表現



美國中短期公債殖利率利差走勢 (10年-2年)



日期	3M	6M	2Y	3Y	5Y	10Y	30Y
2026/7/17	3.85	3.96	4.18	4.21	4.28	4.55	5.06
2026/7/24	3.96	4.08	4.33	4.36	4.43	4.69	5.16
變動	0.11	0.12	0.15	0.15	0.15	0.14	0.1

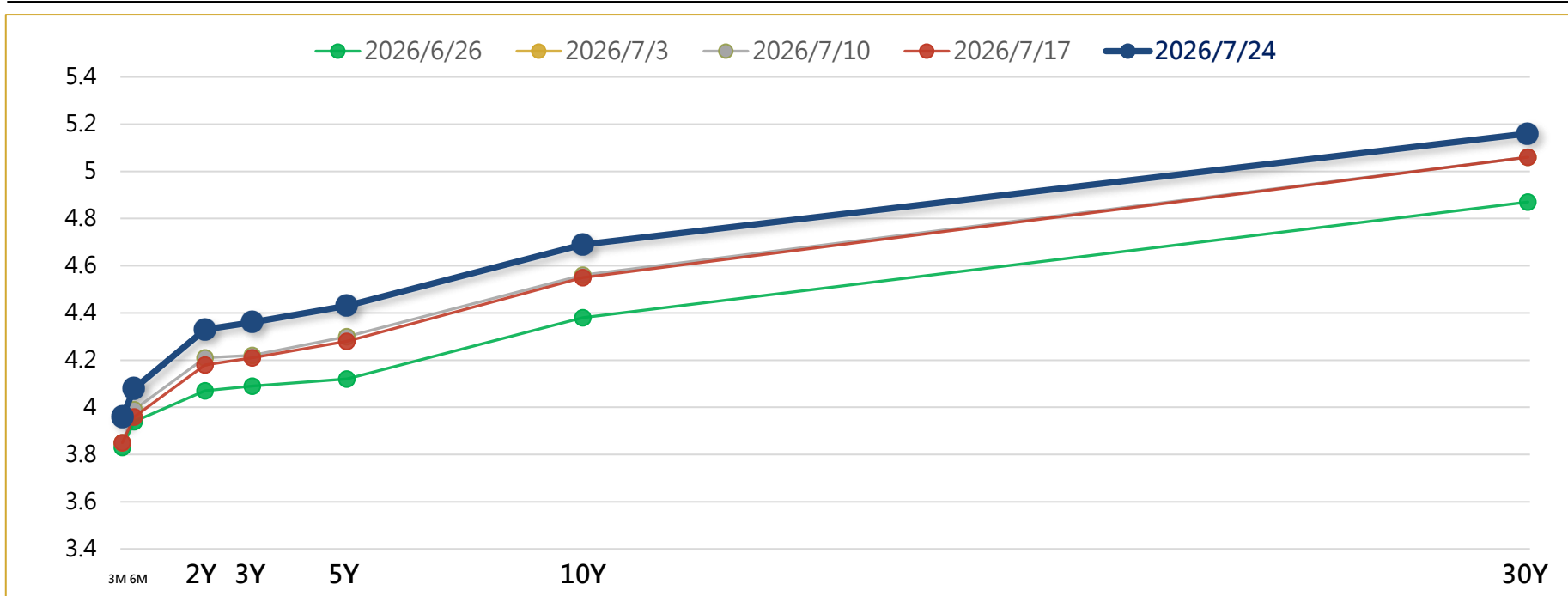
★註：



永豐期貨
SinoPac Futures

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管總字第010號 | 顧問事業部
本資料僅供永豐金控同仁及客戶參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

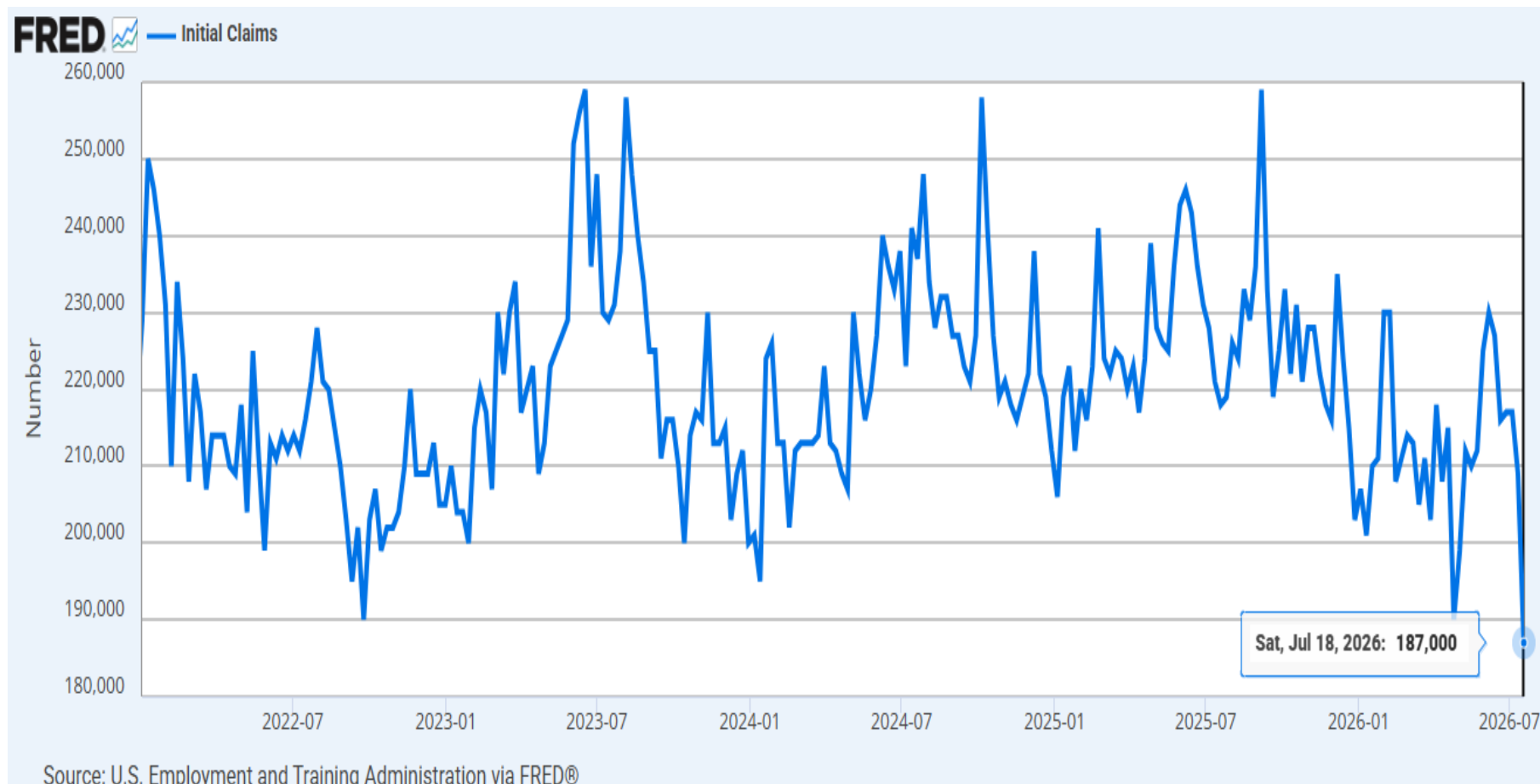
上週美債殖利率&公債期貨表現



商品	代碼	7/17	7/24	週增減	增減幅
美國超長債	UB	113.34	111.59	-1.75	-1.54%
美國三十年債	US	111.41	109.72	-1.69	-1.51%
長期十年美債	TN	111.45	110.27	-1.19	-1.07%
美國十年債	TY	109.27	108.33	-0.94	-0.86%
美國五年債	FV	106.71	106.08	-0.63	-0.59%
美國二年債	TU	103.01	102.74	-0.27	-0.27%



美國初領失業救濟金



。 連結：<https://fred.stlouisfed.org/series/ICSA#>



永豐期貨
SinoPac Futures

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部
本資料僅供永豐金控同仁及客戶參考，客戶應審慎考量本身之需求與投資風險，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

永豐觀點

上週美債殖利率全線上行，主因地緣政治衝突導致的再通膨傳導鏈條重新成為跨資產定價主軸。隨著中東戰事延燒與荷姆茲海峽通行風險遽增，布蘭特原油盤中突破每桶100美元，明顯推升市場通膨風險。在Fed進入7月FOMC會前緘默期的政策真空期下，利率期貨市場對升息路徑進行激進重估，9月升息機率幾乎完全計價，7月會議亦隱含逾三分之一碼的緊縮預期。債市供需方面，20年期公債與10年期TIPS標售均出現顯著尾差，10年期得標實質利率創2008年新高，反映機構資金在通膨再加溫隱憂下，要求更高的期限溢價與通膨補償。2年期與10年期美債殖利率分別攻上年內高點區間。

展望本週，市場聚焦FOMC利率決議以及美伊戰事的消息。週末地緣政治傳出降溫訊號，川普指示美軍暫停連續13日對伊朗的打擊行動，配合阿曼代表團積極撮合荷姆茲海峽新協議，原油溢價有望回落，緩解由高油價帶動的再通膨疑慮。而週四凌晨FOMC決議預估將按兵不動，市場重心轉向主席沃什對通膨尾端風險與後續路徑的表態，同日也將公布美國二季度GDP、PCE物價指數，隨6月油價滑落將帶動通膨數據降溫，我們預期美債殖利率將呈現高檔震盪下行。



FedWatch升降息機率(%)

	CME FEDWATCH TOOL - CONDITIONAL MEETING PROBABILITIES								
MEETING DATE	300-325	325-350	350-375	375-400	400-425	425-450	450-475	475-500	500-525
2026/7/29	0.0%	0.0%	63.7%	36.3%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	
2026/9/16	0.0%	0.0%	19.6%	55.2%	25.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/10/28	0.0%	0.0%	14.0%	45.0%	33.8%	7.2%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/12/9	0.0%	0.0%	7.6%	30.9%	38.9%	19.3%	3.3%	0.0%	0.0%
2027/1/27	0.0%	0.0%	7.2%	29.6%	38.4%	20.4%	4.2%	0.2%	0.0%
2027/3/17	0.0%	0.0%	5.4%	24.0%	36.2%	24.9%	8.2%	1.2%	0.0%
2027/4/28	0.0%	0.0%	4.5%	21.0%	34.3%	26.7%	10.9%	2.3%	0.2%
2027/6/9	0.0%	0.0%	4.5%	20.8%	34.1%	26.8%	11.1%	2.4%	0.3%
2027/7/28	0.0%	0.1%	5.0%	21.3%	33.8%	26.3%	10.8%	2.4%	0.2%
2027/9/15	0.0%	0.9%	7.5%	23.2%	32.7%	24.0%	9.6%	2.0%	0.2%
2027/10/27	0.1%	1.3%	8.6%	23.8%	32.1%	23.0%	9.0%	1.9%	0.2%
2027/12/8	0.2%	2.1%	10.2%	24.7%	31.1%	21.5%	8.3%	1.7%	0.2%

FedWatch 連結：<https://www.cmegroup.com/cn-t/markets/interest-rates/cme-fedwatch-tool.html>

連結：<https://www.spf.com.tw/sinopacSPF/research/list.do?id=18d5d32463100000a0821ca2135dcd5d>

連結：<https://www.spf.com.tw/sinopacSPF/research/list.do?id=180fdcacb04000005fa4adef23dd5137>



重要程度：重要 很重要 非常重要 無與倫比的重要

財經行事曆 (2026/7/27~8/2)

7/27 (週一)	7/28 (週二)	7/29 (週三)
20:30 【美國】耐久財訂單	01:00 【美國】2年期公債拍賣 01:00 【美國】5年期公債拍賣 20:15 【美國】ADP 就業週報 22:00 【美國】諮商會消費者信心	01:00 【美國】7年期公債拍賣
7/30 (週四)	7/31 (週五)	8/1 (週六)
04:00 【美國】MSFT 04:00 【美國】META 02:00 【美國】FOMC利率決議 02:30 【美國】FOMC會後記者會 17:00 【歐元區】GDP 17:00 【歐元區】失業率 20:30 【美國】PCE 20:30 【美國】GDP 20:30 【美國】初領失業救濟金人數 20:30 【美國】續領失業救濟金人數	04:00 【美國】AAPL 04:00 【美國】AMZN 07:30 【日本】CPI 07:50 【日本】工業生產指數 09:30 【中國】PMI 11:00 【日本】BoJ利率決議 17:00 【歐元區】CPI 20:30 【美國】僱傭成本指數 (ECI) 22:00 【美國】密大學消費者信心	8/2 (週日)

PS：以上皆為台灣時間，節日休市詳情請參考官網，僅揭露財報發布時間，電話會議不另行公布

本報告純屬研究性質，僅供永豐金控同仁及客戶參考，不提供或嘗試遊說客戶作為交易期權之依據，客戶於決策時應依個人財務狀況審慎評估所能承擔之風險，並就投資結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。

本報告內容或有取材於本公司認可之來源，但不保證其真實性或完整性，相關圖表均採用特定軟體，以歷史數據進行繪製及統計，並不具預測未來之能力與代表未來獲利，客戶參考使用前須審慎評估。報告內容中所有資訊有其時效性，爾後若有變更，本公司將不作預告或主動更新。未經本公司授權，禁止以任何形式複製、轉載或節錄。

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-2381-1799 | 114年金管期總字第010號 | 顧問事業部