



 永豐期貨
SinoPac Futures

海期週報—美股市場

2026年8月3日

上週經濟數據表現

7/27
(一)

美國6月核心資本財訂單（排除飛機及國防設備）月增率由上修值的1.9%降至0.9%，高於市場預期的0.8%，反映企業實際設備投資的核心資本財出貨量大增，月增率由0.2%→1.9%，創2021年底以來最大增幅，顯示企業設備投資於上半年維持強勁動能，有望支撐美2Q經濟成長。

7/28
(二)

7月諮商會消費者信心指數由上修值的92.2下降至90.8，低於預期的92.0，現況指數下降3.6點至114.9，創2021年以來最低，而反映對未來六個月預期的預期指數持平於74.7。汽油和食品價格高企可能對美國家庭造成壓力，進一步凸顯市場對通膨持續和生活成本上升的廣泛擔憂。

7/29
(三)

FOMC按兵不動，3位官員反對維持利率不變：FOMC以9票贊成3票反對維持政策利率3.50%~3.75%不變，Hammack、Kashkari與Logan反對決策。通膨立場極為鷹派，表示通膨持續高於目標以及過去五年過高的物價，是美國與企業的負擔，這種長期狀況不會在45天（指會議間隔）或1份報告就得到解決，Fed通膨目標就是2%，沒有軟或隱性的通膨目標（隱喻容忍），若有必要將毫不猶豫採取行動。

7/30
(四)

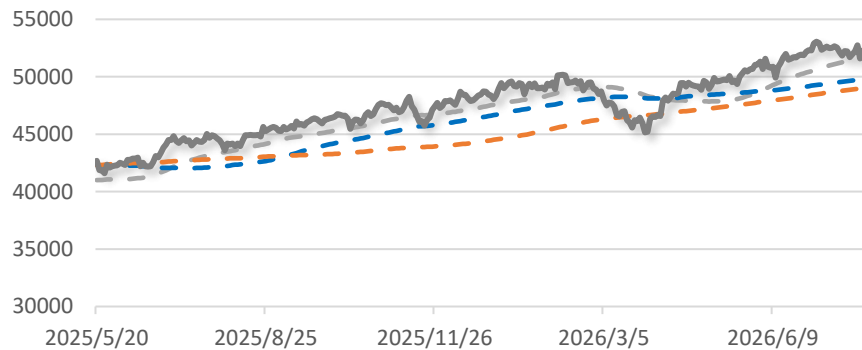
美國6月PCE物價指數月增率由0.5%放緩至-0.1%，與預期相符，核心PCE則如預期由0.3%降至0.1%，略低於預期的0.2%。年增率方面，整體PCE年增率由4.1%降至3.7%，核心PCE年增率由3.4%降至3.3%，皆符合預期。



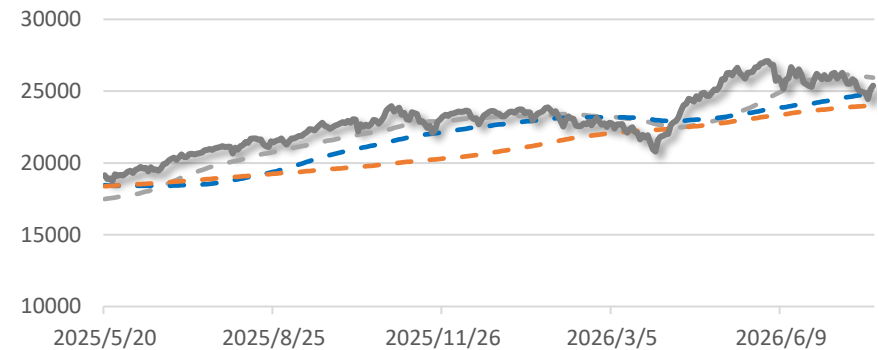
四大指數近期表現

	道瓊指數	S&P500	Nasdaq	羅素2000
2026/7/31	52485.03	7489.72	25373.85	2931.34
上週以來	1.04%	1.05%	1.59%	0.05%
今年以來	39.26%	57.02%	69.03%	44.61%

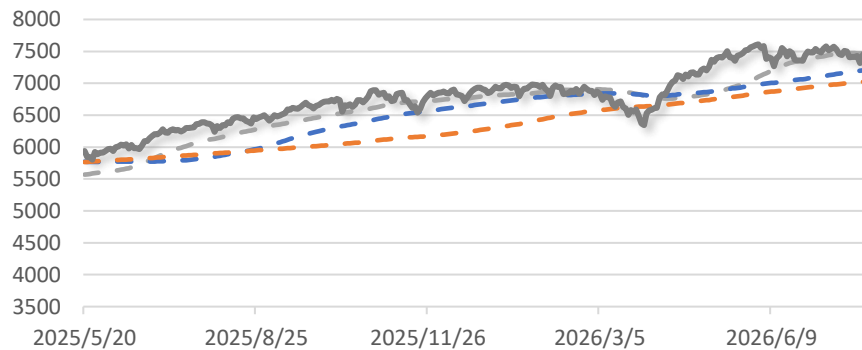
道瓊指數



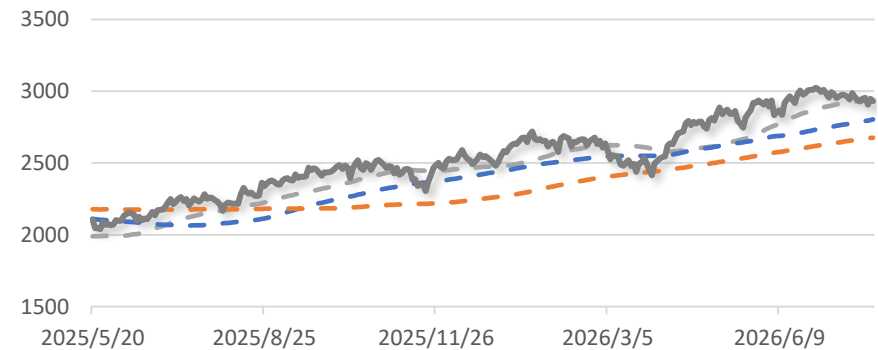
Nasdaq 指數



S&P 500 指數



羅素 2000 指數



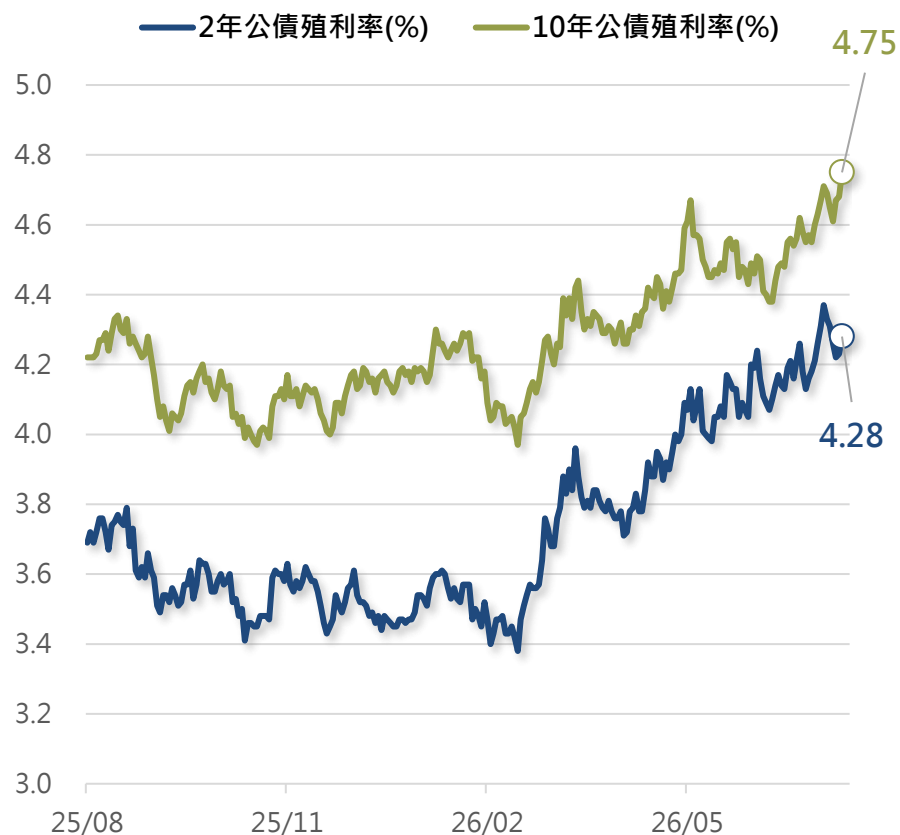
註: --- 為50日移動平均線、--- 為100日移動平均線、--- 為200日移動平均線



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 | 115年金管總字第012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



日期	3M	6M	2Y	3Y	5Y	10Y	30Y
2026/7/24	3.96	4.08	4.33	4.36	4.43	4.69	5.16
2026/7/31	3.83	3.98	4.28	4.34	4.45	4.75	5.27
變動	-0.13	-0.1	-0.05	-0.02	0.02	0.06	0.11

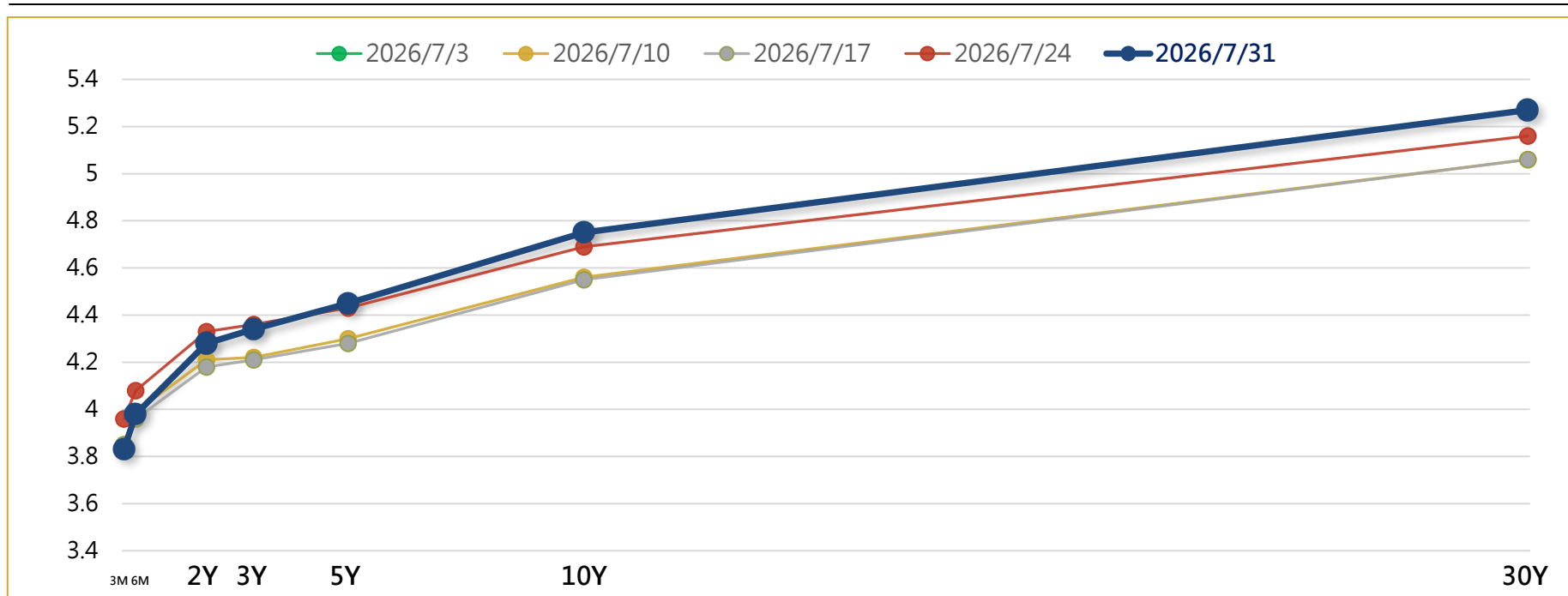
★註：



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 | 115年金管期總字第012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。

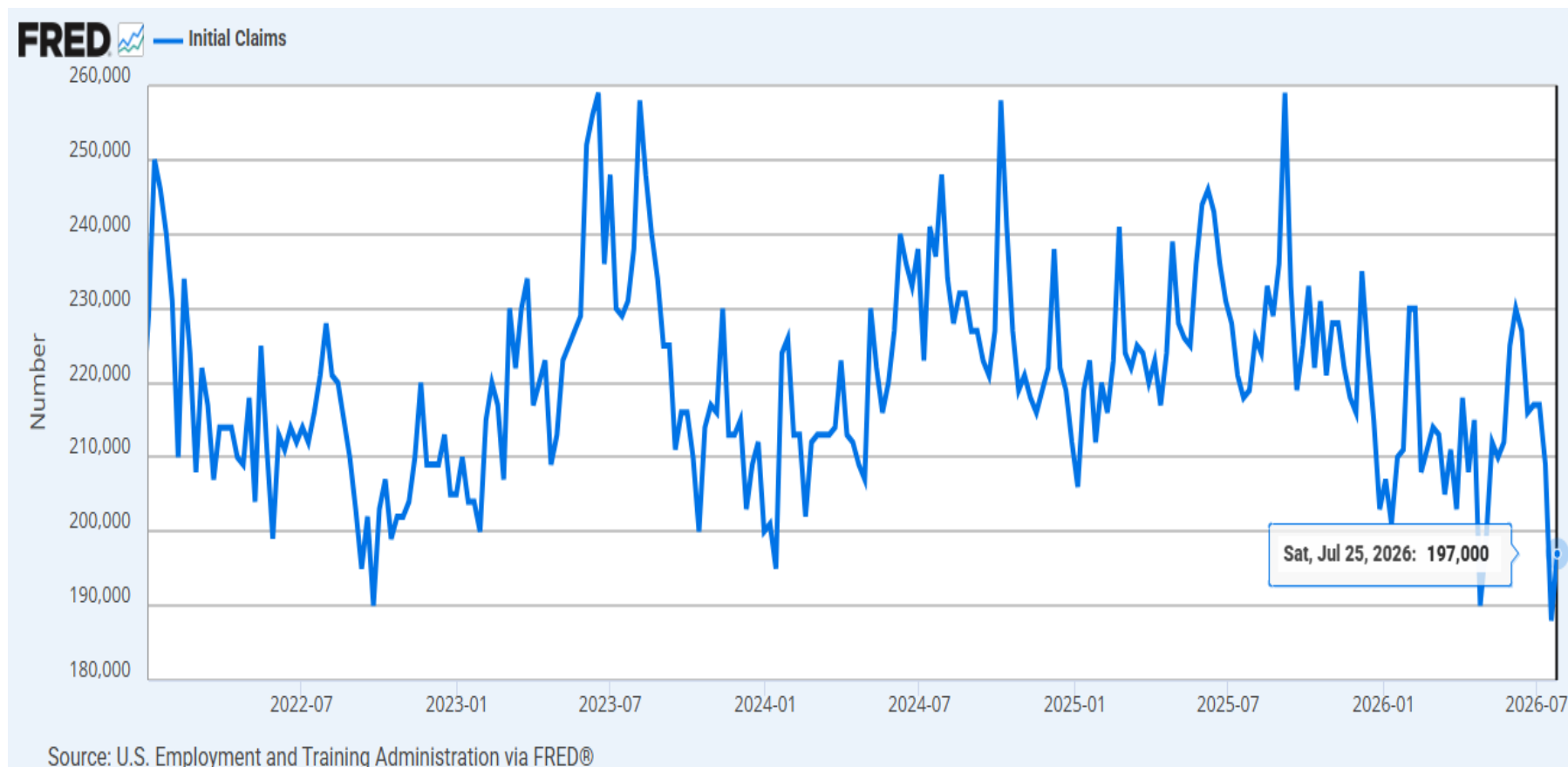
上週美債殖利率&公債期貨表現



商品	代碼	7/24	7/31	週增減	增減幅
美國超長債	UB	111.59	109.69	-1.91	-1.71%
美國三十年債	US	109.72	108.31	-1.41	-1.28%
長期十年美債	TN	110.27	109.70	-0.56	-0.51%
美國十年債	TY	108.33	108.00	-0.33	-0.30%
美國五年債	FV	106.08	105.98	-0.10	-0.10%
美國二年債	TU	102.74	102.80	0.07	0.06%



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 | 115年金管期總字第012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

上週全球市場歷經地緣政治與貨幣政策的雙重壓力測試。7月FOMC雖以9:3決議按兵不動，但出現三張支持升息的鷹派反對票，突顯委員會對通膨態度的潛在轉變。主席Warsh堅守絕對2%通膨目標，卻刻意撤除前瞻指引，要求市場回歸數據的解讀。此舉雖為聯準會保留了後續決策的彈性，卻也增加了市場對政策路徑判斷的不確定性。上週初，美債殖利率一度隨中東局勢降溫而下行。然而，隨著後半週戰事再度升溫與油價反彈，長短端反應卻出現分歧。短端利率受制於聯準會當下暫停的論述而相對持穩；但長端殖利率卻直接反映地緣衝突帶來的通膨尾端風險，逆勢創下波段新高。總結而言，上週債券市場不只反映聯準會維持利率不變的政策，也仍高度戒備通膨所帶來的影響。殖利率走勢仍維持上行格局，整體曲線呈熊市陡峭化。

展望本週，中東地緣政治風險仍是牽動跨資產定價與債市情緒的核心變數。在聯準會捨棄前瞻指引，要求市場回歸數據解讀的背景下，債市對通膨與就業指標的敏感度相較以往恐有提升。從週二的JOLTS職位空缺數、週三的ADP就業人數，一路延伸至週五晚間極為關鍵的非農就業人數與失業率。若就業數據能維持穩健，未出現大幅超預期的增長，市場對聯準會緊縮的擔憂便能稍獲喘息。然而，一旦就業人數意外大增，勢必將再度強化市場對聯準會9月升息的預期，進而推動長天期美債殖利率延續上行態勢。總結來說，預期在就業數據落地前，美債殖利率將先維持高檔震盪格局，等待數據指引最終方向。



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
2026/9/16	0.0%	0.0%	35.3%	64.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/10/28	0.0%	0.0%	25.1%	56.2%	18.6%	0.0%	0.0%	0.0%
2026/12/9	0.0%	0.0%	14.7%	43.3%	34.3%	7.8%	0.0%	0.0%
2027/1/27	0.0%	0.0%	12.0%	38.0%	35.9%	12.6%	1.4%	0.0%
2027/3/17	0.0%	0.0%	8.5%	30.4%	36.6%	19.5%	4.7%	0.4%
2027/4/28	0.0%	0.0%	7.6%	28.1%	35.9%	21.3%	6.3%	0.9%
2027/6/9	0.0%	0.0%	7.2%	27.2%	35.6%	21.9%	6.9%	1.1%
2027/7/28	0.0%	0.2%	7.9%	27.4%	35.1%	21.4%	6.7%	1.1%
2027/9/15	0.0%	1.0%	9.8%	28.2%	33.7%	20.0%	6.2%	1.0%
2027/10/27	0.1%	1.7%	11.3%	28.7%	32.6%	18.9%	5.8%	0.9%
2027/12/8	0.4%	3.5%	14.6%	29.4%	30.0%	16.4%	4.8%	0.7%

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 (2026/8/3~8/9)

8/3 (週一)	8/4 (週二)	8/5 (週三)
16:00 【歐盟】製造業PMI 21:45 【美國】製造業PMI	20:30 【美國】貿易收支 22:00 【美國】JOLTS職位空缺數	04:30 【美國】當週API原油庫存 07:50 【日本】貨幣政策會議紀要 08:30 【日本】服務業PMI 16:00 【歐盟】服務業PMI 21:15 【美國】ADP非農就業人數 21:45 【美國】服務業PMI
8/6 (週四)	8/7 (週五)	8/8 (週六)
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	17:00 【中國】貿易收支 20:30 【美國】非農就業人數 20:30 【美國】失業率	
		8/9 (週日)
		9:30 【中國】CPI & PPI

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 | 115年金管期總字第012號 | 顧問事業部