

海期快訊

2025年2月4日 永豐期貨顧問事業部編制

春節紅盤重挫3.53% 微台合約價值低 可靈活操作

受春節期間川普祭出關稅貿易戰以及中國推出DeepSeek引發台股開紅盤重挫3.53%。但就2018貿易戰的經驗來看，雖然短線上會讓全球股市面臨震盪，但倒不至於全面進入長期空頭格局，加上今年不論是GPU以及ASIC總需求都將繼續因應AI熱潮持續增溫，身為科技島的台灣更有望在這樣的背景下浮現相對抗跌實力。若未來川普貿易戰政策讓台股出現短線恐慌性賣壓，或許反而是長線布局的機會，投資人除了可以透過耳熟能詳的市值型ETF分批佈局，也可考慮微型台指期貨（每口價值約23萬），以期貨槓桿在短時間內加減碼台股曝險部位。

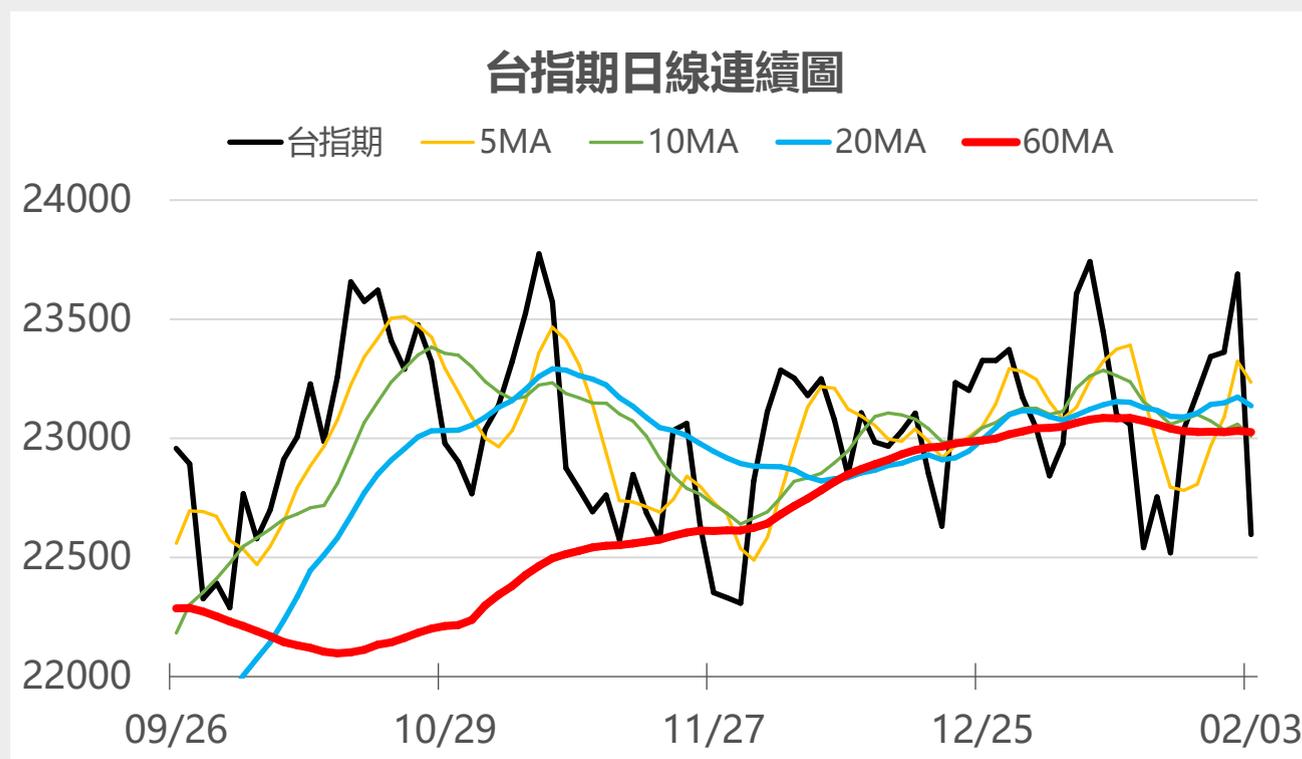
台灣期交所

微型台指(TMf)

原始保證金
台幣 17,700
(合約價值約230,000)

相關ETF

元大台灣50	0050
國泰台灣領袖50	00922



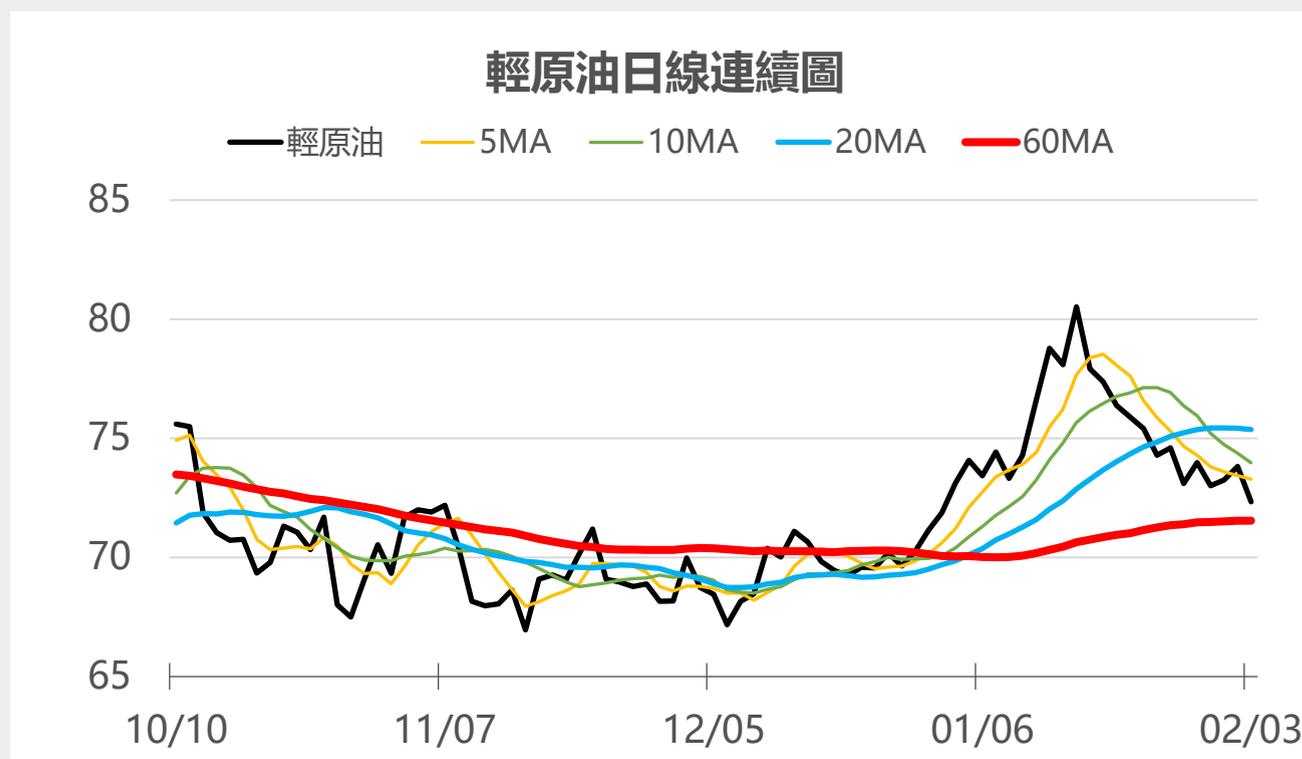
川普暫停對加墨兩國徵關稅 對中國仍徵稅

川普上週末宣布將從週二開始對來自加拿大和墨西哥的進口產品徵收 25% 的關稅，對來自中國輸美國商品徵收 10% 的關稅，但針對加拿大石油的關稅降至 10%，在與川普週一通話後，加拿大總理杜魯道推文表示，美國威脅徵收的關稅已暫停「至少」30 天，川普則推文指出，美方重點關注芬太尼問題，並強調將「暫停徵收關稅 30 天，以觀察是否能與加拿大達成最終的經濟協議」，墨西哥方面與墨西哥總統薛恩鮑姆會談後，川普也宣布暫停對墨西哥進口產品加徵關稅，並且預告美中談判可能會在「未來 24 小時內」展開，而周一西德州輕原油方面則上漲0.9%以每桶73.16美元作收。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 572
(新台幣約19,000)

相關ETF

期元大S&P石油	00642U
期街口布蘭特正2	00715L



貿易戰未開打先暫緩！川普宣布暫停加徵關稅30天

由於美國總統川普簽署行政令，從2/4起對加拿大與墨西哥進口商品徵收25%，對中國進口商品加徵10%關稅，導致周一美元指數跳空上漲，不過昨日再傳出加拿大和墨西哥與美國達成協議，美國總統川普同意原訂周二生效的新關稅暫緩實施至少30天，主要是加墨兩國領導人同意採取措施，防止鴉片類藥物芬太尼販售到美國。美國對另一關稅目標中國大陸加徵關稅之舉，則仍將在幾小時內生效，不過，雙方也準備啟動貿易談判。美元指數在短線恐慌較為消散後衝高回落收長黑K，未來關稅議題將衝擊各國匯率，留意美元指數波動狀況。



ICE交易所

美元指數(DX)

原始保證金
USD 1,857
(新台幣約60,000)



墨西哥得到關稅延遲 玉米價格回穩

周一，川普在和墨西哥總統會晤後，因墨西哥提出將派遣1萬名士兵到邊境，以遏制毒品販運，因此美國將對墨西哥徵收關稅延後一個月。由於墨西哥是美國玉米重要的出口國，根據美國農業部的出口檢驗數據顯示，截至1/30當週，美國玉米出口總量為125.2萬噸，最大的出口目的是墨西哥，出口量為289,296噸。2025/26年度出貨總計為2,175.2萬噸，較去年同期成長 33.3%。CFTC大額交易人持續看漲玉米，上週管理基金淨部位持有350,721口玉米期貨淨多單，較上週增加近4萬口，為2022/4以來最大持倉量。3月玉米期貨收盤上漲1.4%至每英斗4.8875美元



CBOT 交易所
小玉米(YC)
原始保證金
USD 231
(新台幣約 7,500)

