

海期快訊

2025年2月5日 永豐期貨顧問事業部編制

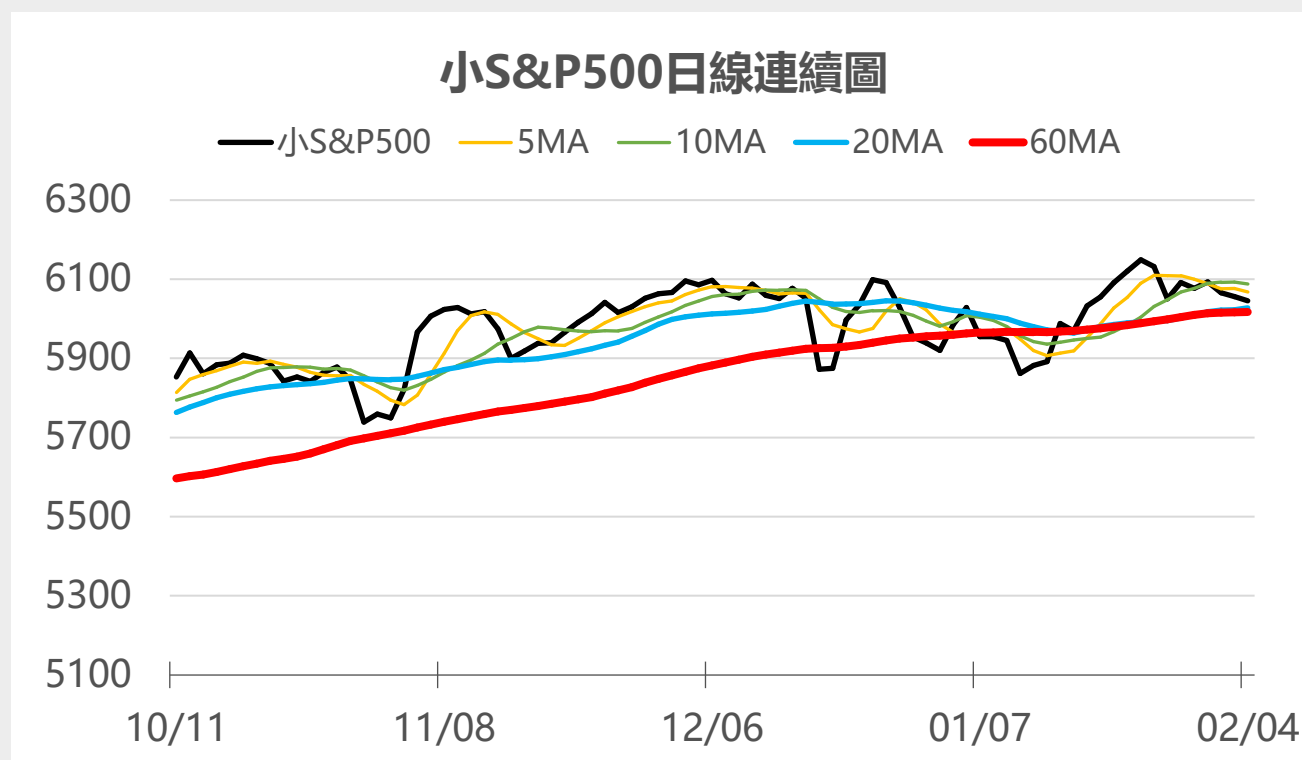
美股大崩盤要來了？華爾街大空頭曝光驚人跌幅

雖然週二美股從月季線反彈上來，S&P500指數小漲0.72%以6037.88點作收，再度回到6000元整數大關，但華爾街知名空頭、摩根大通前策略師科拉諾維奇（Marko Kolanovic）示警，美國股市將面臨大幅崩跌。《彭博》報導，科拉諾維奇認為，從技術角度來看，美股的高集中度使其更容易出現急遽回檔。他指出，由於市場風險依然未變，美股仍面臨大幅修正的壓力，預測標普500指數今年將崩跌至5000點，受到川普上台的潛在變數，還可能進一步下跌至4000點。

CME 交易所
微S&P指數(MES)
原始保證金
USD 1,606
(新台幣約52,500)

相關ETF

國泰標普低波高息	00702
元大S&P500	00646



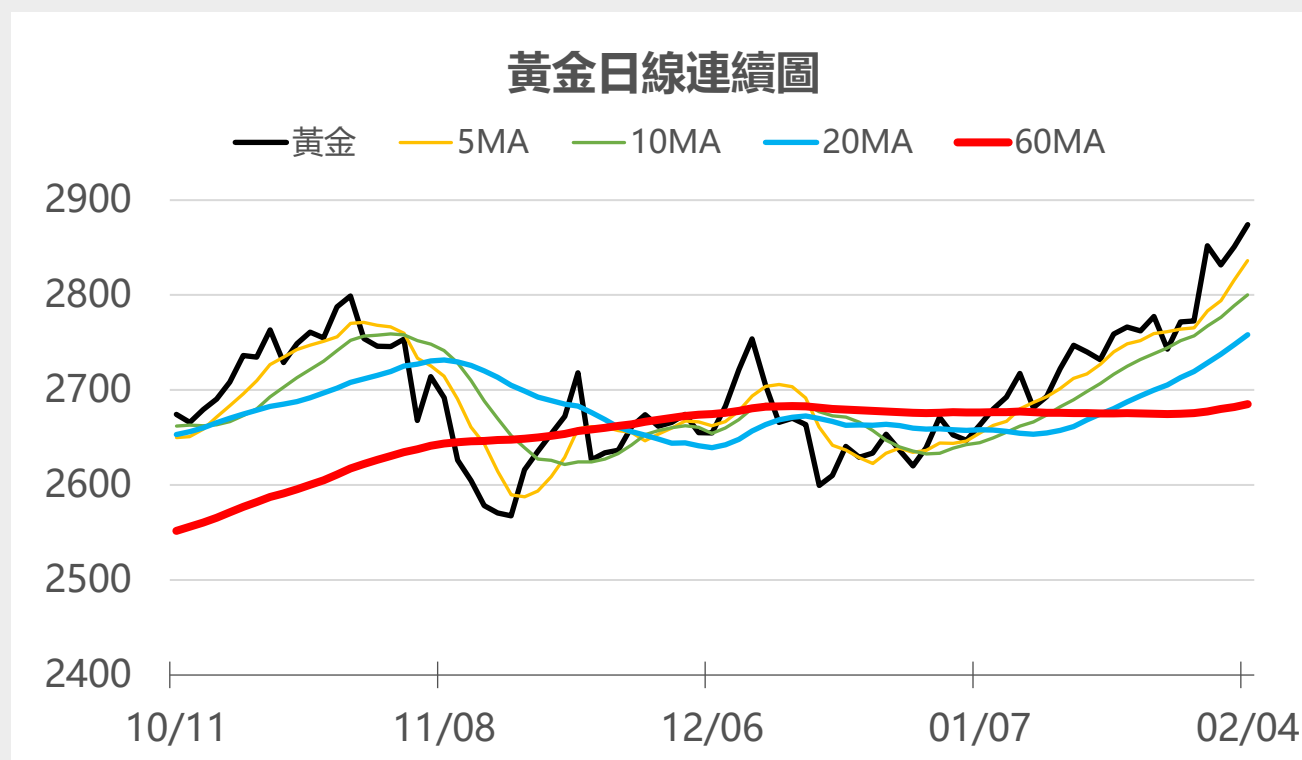
多頭大狂歡 關稅衝擊推升金價再創新高

2/4週二受投資者避險需求推動，金價再度攀升至歷史新高，此前中國宣佈對美國商品加徵關稅。RJO Futures高級市場策略師Bob Haberkorn表示：「市場對關稅的消息反應強烈，目前這已成為推動金價上漲的主要因素，蓋過了當日公佈的其他經濟數據。」美元本週初曾維持強勢，但隨着美元回落0.5%，持有其他貨幣的投資者買入黃金的成本降低，進一步推高金價。與此同時，聯準會三位官員週一警告稱，美國政府的關稅政策可能帶來通膨風險，不確定的價格前景可能導致美聯儲的降息步伐放緩，但目前金價走勢與美國降息預期脫鉤，美國政經不確定成為主導黃金主因。

**CMX交易所**

微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 1,265
(新台幣約41,000)

相關ETF
期元大S&P黃金 00635U
期元大S&P黃金正2 00708L



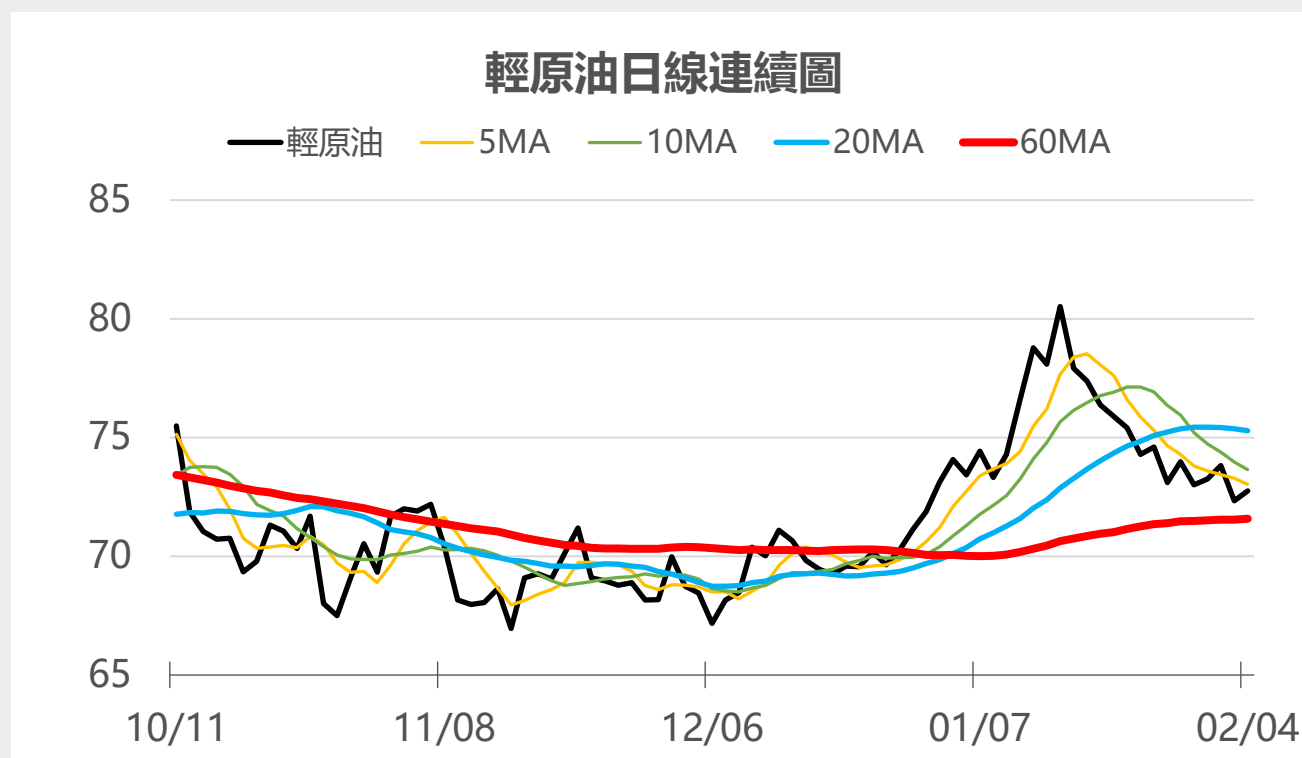
中美貿易爭端加劇需求擔憂

美國油價4日回吐了前一天大部分漲幅，係因美國對中國進口產品加徵10%關稅後，引發中國當局施行反制措施，令市場擔憂需求前景，由於川普將對墨西哥徵收25%關稅推遲一個月，原油價格收盤時遠低於當日高點，他隨後宣布也推遲對加拿大徵收25%關稅以及對該國能源進口徵收10%稅，使原油在週一上漲，但美國週二宣布對中國進口商品加徵10%關稅，同時北京當局宣布對美國煤炭和液化天然氣產品徵收15%關稅，並對原油、農業機械和大型設備徵收10%關稅，西德州輕原油聞訊漲幅收斂，最終下跌0.6%以每桶72.7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



中國報復清單未見黃豆

根據中國國務院批准，自2025/2/10起，對原產於美國的部分進口商品加徵關稅，對煤炭、液化天然氣加徵15%關稅，對原油、農業機械、大排量汽車、皮卡加徵10%關稅。由於清單中未見農產品，特別是黃豆，因此週二穀物市場價格走強，但中國、加拿大和墨西哥如果延燒到農產品，將會嚴重影響美國1,900億美元的農業出口，這3個國家在2023年共進口940億美元的美國農產品。美國黃豆截至1/30當週出口檢定量為101.3萬噸，較前週增加37%，較上年同期減少42%，中國佔37.4萬噸仍是主要出口國。3月黃豆上漲1.6%至每英斗10.75美元。

CBOT 交易所
小黃豆(YK)
原始保證金
USD 440
(新台幣約14,500)
相關ETF
期街口S&P黃豆 00693U

