永豐期貨
SinoPac Futures

海期快訊

2025年3月4日 永豐期貨顧問事業部編制

永豐期貨
SinoPac Futures

道瓊重挫649點 關稅讓恐慌指數 VIX 急竄16%

美股三大指數周一（3日）大幅收低，道瓊重挫近650點，標普500指數寫下今年來最大單日跌幅，美國總統川普宣布開始對加拿大和墨西哥徵收25% 的關稅，以及數據顯示美國製造業略有下滑，再次給美股帶來壓力。美國股市回吐了上周五的漲幅，標普500指數較2月19日的紀錄高位回落近5%。美2月ISM製造業指數公布後，股市下滑，在美國總統川普表示對加拿大和墨西哥商品徵收25%的關稅將於周二生效，4月2日開始徵收對等關稅後，股市跌幅擴大。他說，這兩個北美國家「已經沒有餘地」來避免關稅。

微道瓊指數(MYM)

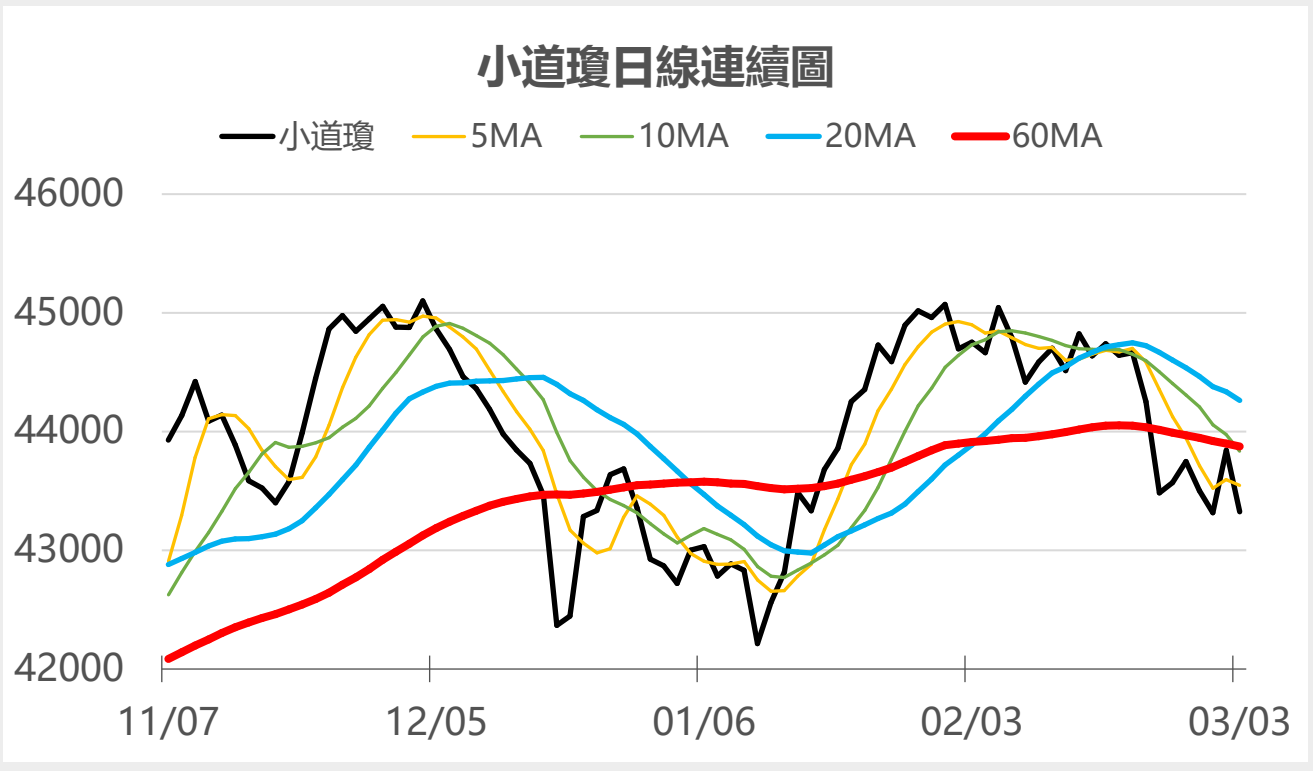
原始保證金

USD 1,144

(新台幣約38,000)

相關ETF

國泰道瓊工業	00668
元大標普500	00646



永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-23811799 | 114年金管期總字第002號 | 顧問事業部

本研究報告純屬研究性質僅供參考，不保證其完整性及精確性，報告內容具時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。交易人決策時應衡量自身需求與交易風險，並就交易結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止任何形式抄襲、引用或轉載。

2025/3/4

永豐期貨
SinoPac Futures

製造業數據低於預期　美債殖利率持續下探低點

美國 2 月製造業 PMI 50.3（前 50.9），雖略低於市場預期的 50.5，但仍維持在榮枯線之上，細項中新訂單 48.6 與僱傭指數 47.6 出現較明顯的滑落，不過存貨 49.9 與客戶端存貨 45.3 維持在收縮區間，顯示庫存水位仍控制良好。值得注意的是，本次受訪者普遍提到關稅帶來的高度不確定性，而關稅影響似乎也開始出現在數據中：關稅衝擊之下大宗商品價格遭推升，本次價格指數明顯攀升至 62.4（前 54.9），來到 2022 年中以來的新高。美國較長期公債收益率周一下跌，在製造業最新數據公布後延續跌勢，美國10年期公債殖利率觸及12月9日以來最低的4.168%。

美10年債(TY)

原始保證金

USD 2,063

(新台幣約68,500)

相關ETF	
國泰投資級公司債	00725B
富邦全球投等債	00740B

永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-23811799 | 114年金管期總字第002號 | 顧問事業部
本研究報告純屬研究性質僅供參考，不保證其完整性及精確性，報告內容具時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。交易人決策時應衡量自身需求與交易風險，並就交易結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止任何形式抄襲、引用或轉載。

2025/3/4

永豐期貨
SinoPac Futures

川普施壓見效 OPEC+宣布4月日產量提高13.8萬桶

在美國總統川普呼籲降低油價之後，OPEC+發布聲明顯示OPEC+將在4月把日產量提高13.8萬桶，這將是兩年多來首次宣布月度增產，到2026年日產量將逐步恢復到220萬桶，「根據市場情況，逐步增產的決定也可能會暫停或逆轉。這種靈活性將使OPEC+能夠繼續支持石油市場的穩定。」原油交易員原本普遍預期OPEC+ 4月將再次延後增產時間，自去年6月首次宣布複產路線圖以來，該組織三度延後重啟增產，對於沙烏地阿拉伯和許多其他產油國而言，目前油價過低，今年晚些時候全球石油市場料將面臨供應過剩，而油價週一西德州輕原油下跌2%，以每桶68.37美元作收。

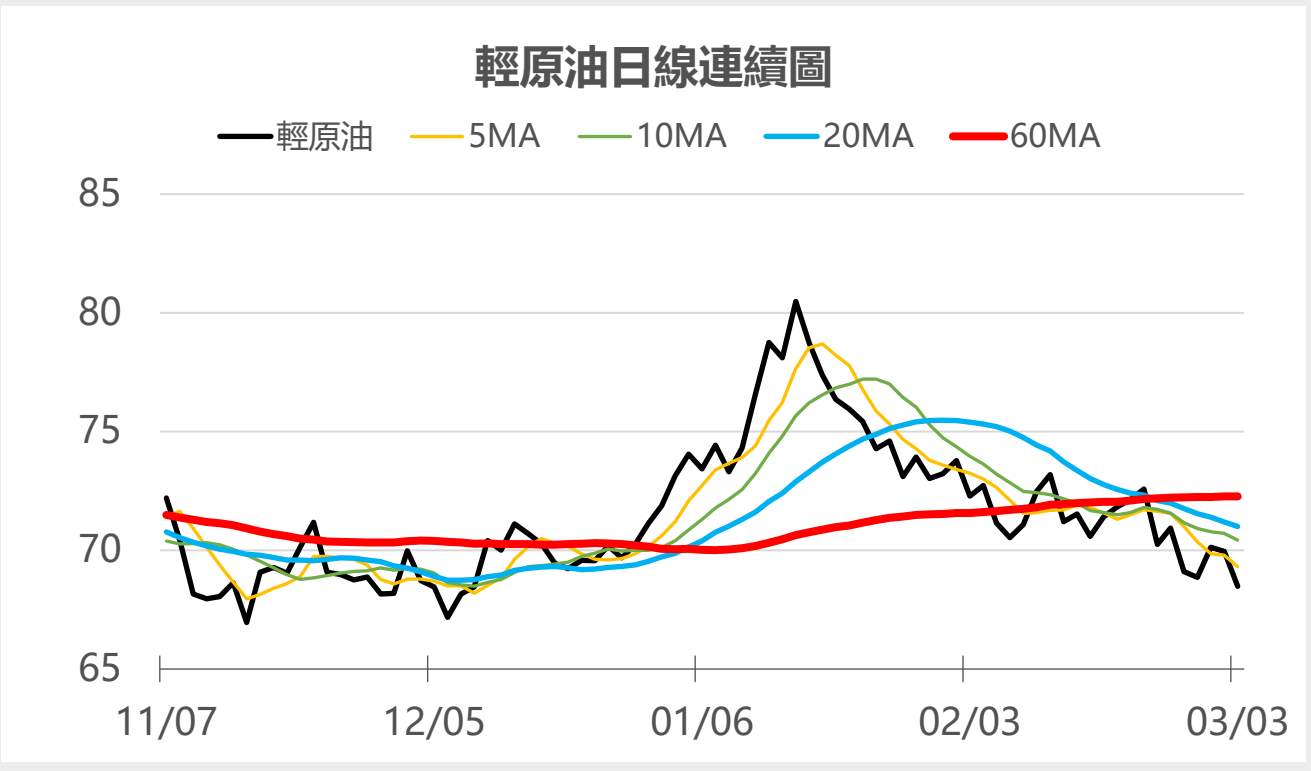
微型輕原油(MCL)

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



永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-23811799 | 114年金管期總字第002號 | 顧問事業部

本研究報告純屬研究性質僅供參考，不保證其完整性及精確性，報告內容具時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。交易人決策時應衡量自身需求與交易風險，並就交易結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止任何形式抄襲、引用或轉載。

2025/3/4

永豐期貨
SinoPac Futures

川普表示關稅大刀將揮向農產品

川普週一在自家媒體平台-真相社交(Truth Social)中表示，美國將從4/2起對進口農產品徵收關稅，進一步增加了對進口商品設置貿易壁壘的威脅，黃豆、玉米、小麥期貨週一集體下滑。由於2024/25年度美國農業貿易逆差額達到創紀錄的490億美元，而加徵關稅恐怕會導致各國築起關稅大牆，對美國農民出口來說並非正面幫助，中國於2024年進口292.5億美元的美國農產品，已較一年前萎縮14%，同時周一美國對中國再加徵10%關稅至20%，中國也揚言採取措施報復，市場認為以農產品為報復標的的可能性不低。5月黃豆期貨下跌1.39%至每英斗10.115美元。

CBOT 交易所

小黃豆(YK)

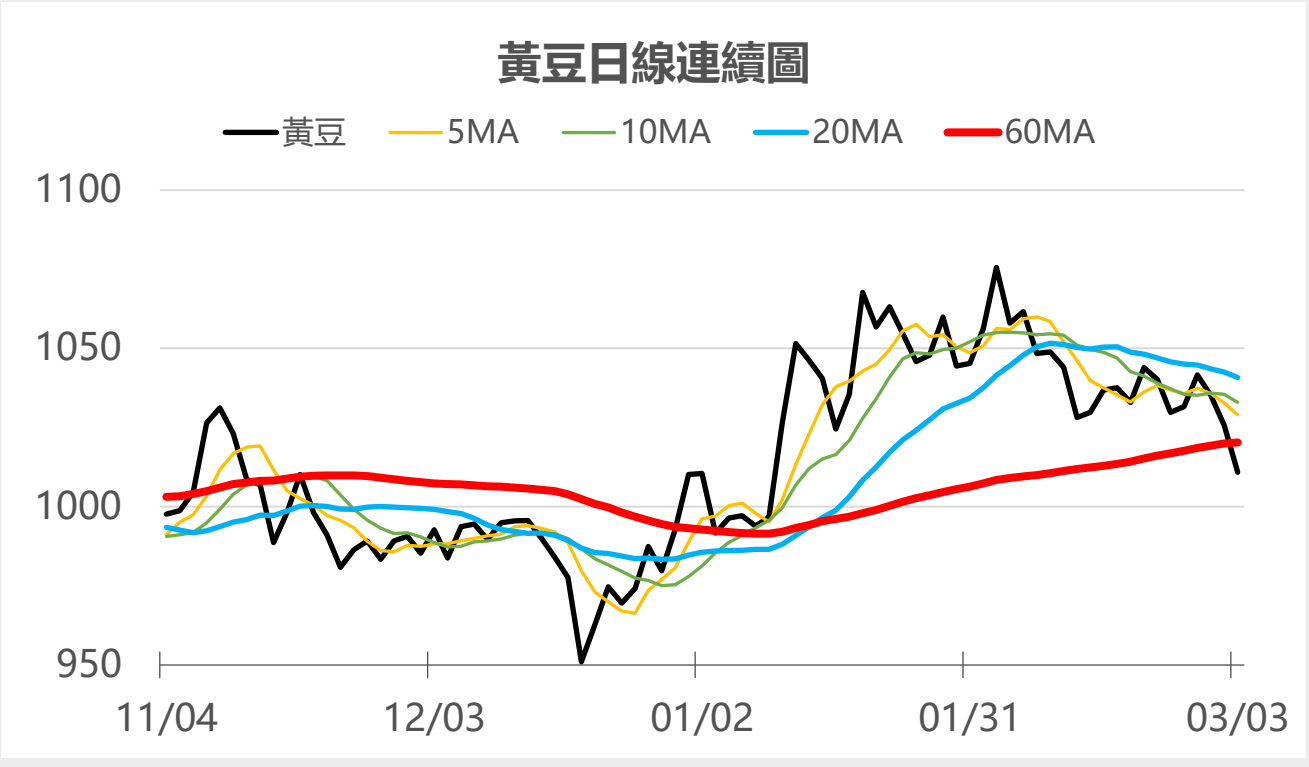
原始保證金

USD 440

(新台幣約14,500)

相關ETF

期街口S&P黃豆	00693U



永豐期貨股份有限公司 | 台北市重慶南路一段2號8樓 | 02-23811799 | 114年金管期總字第002號 | 顧問事業部
本研究報告純屬研究性質僅供參考，不保證其完整性及精確性，報告內容具時效性，邇後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。交易人決策時應衡量自身需求與交易風險，並就交易結果自行負責，本公司恕不負任何法律責任，亦不作任何保證。未經授權，禁止任何形式抄襲、引用或轉載。

2025/3/4