

海期快訊

2025年5月14日 永豐期貨顧問事業部編制

撤拜登AI晶片出口限制 標普收復失土

受惠於美中關稅協議與通膨數據放緩，美國 4 月消費者物價指數 (CPI) 月增 0.2%，年增 2.3%，皆低於市場預期的 0.3% 與 2.4%；剔除食品和能源價格的核心 CPI 月增 0.2%，年增 2.8%，符合市場預期。美股主要指數普遍揚升，標普 500 指數上漲 42.36 點，或 0.72%，收 5,886.55 點。一舉收復自 2025 年以來的全部跌幅。雖然關稅帶來的影響可能尚未立即浮現，但債券交易員已將焦點轉向通膨數據，尋找聯準會利率決策的線索。市場預期，聯準會可能在 9 月開始降息 1 碼，較先前預估的 6 月有所延後。

**CME**交易所

微S&P指數(MES)

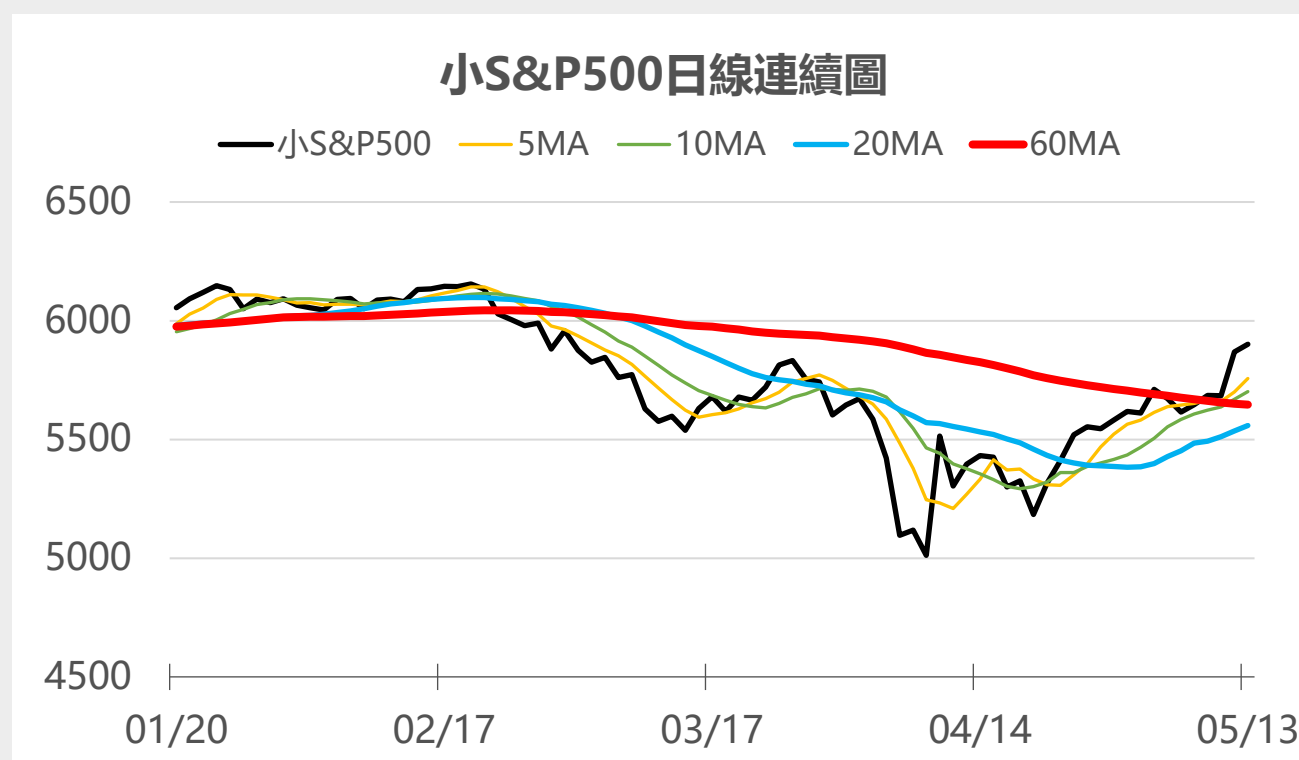
原始保證金

USD 1,606

(新台幣約50,000)

相關ETF

國泰標普低波高息	00702
元大S&P500	00646



美國核談同時再對伊朗制裁

美國政府圍繞核計畫與伊朗談判的同時加大了對德黑蘭的施壓，又制裁了一個被其指協助將數百萬桶原油運到中國的國際網絡，該網路協助伊朗武裝部隊總參謀部及其幌子公司Sepehr Energy Jahan Nama Pars運送了價值數十億美元的石油，美國聲稱銷售收入資助伊朗的「恐怖主義代理人」，而本周訪問中東的川普正加大對伊朗的壓力，已針對該國的石油工業實施了多輪制裁，還威脅要懲罰繼續購買其石油的外國實體，與此同時，華盛頓和德黑蘭上周末舉行第四輪會談後同意繼續進行談判，而週二西德州輕原油上漲2.78%，以每桶63.67美元作收。

**NYM 交易所**

微型輕原油(MCL)

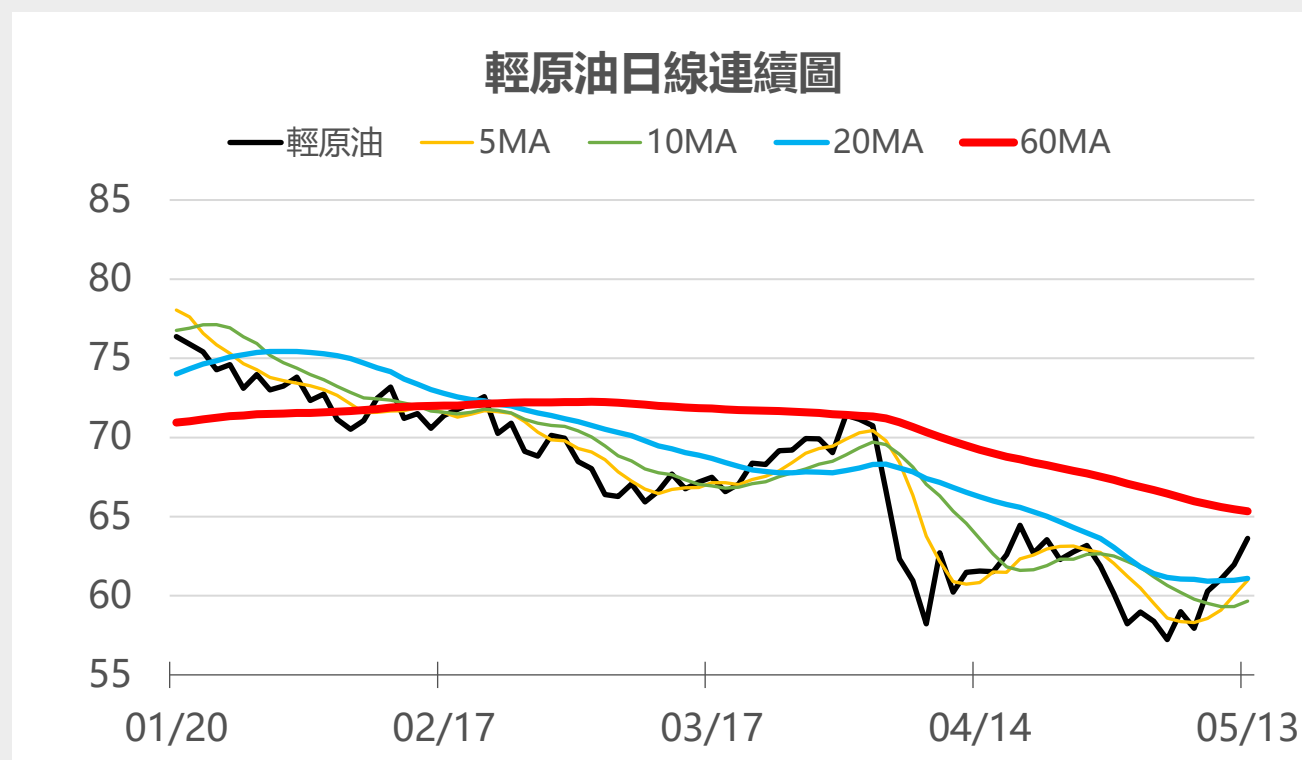
原始保證金

USD 572

(新台幣約18,000)

相關ETF

期元大S&P石油	00642U
期街口布蘭特正2	00715L



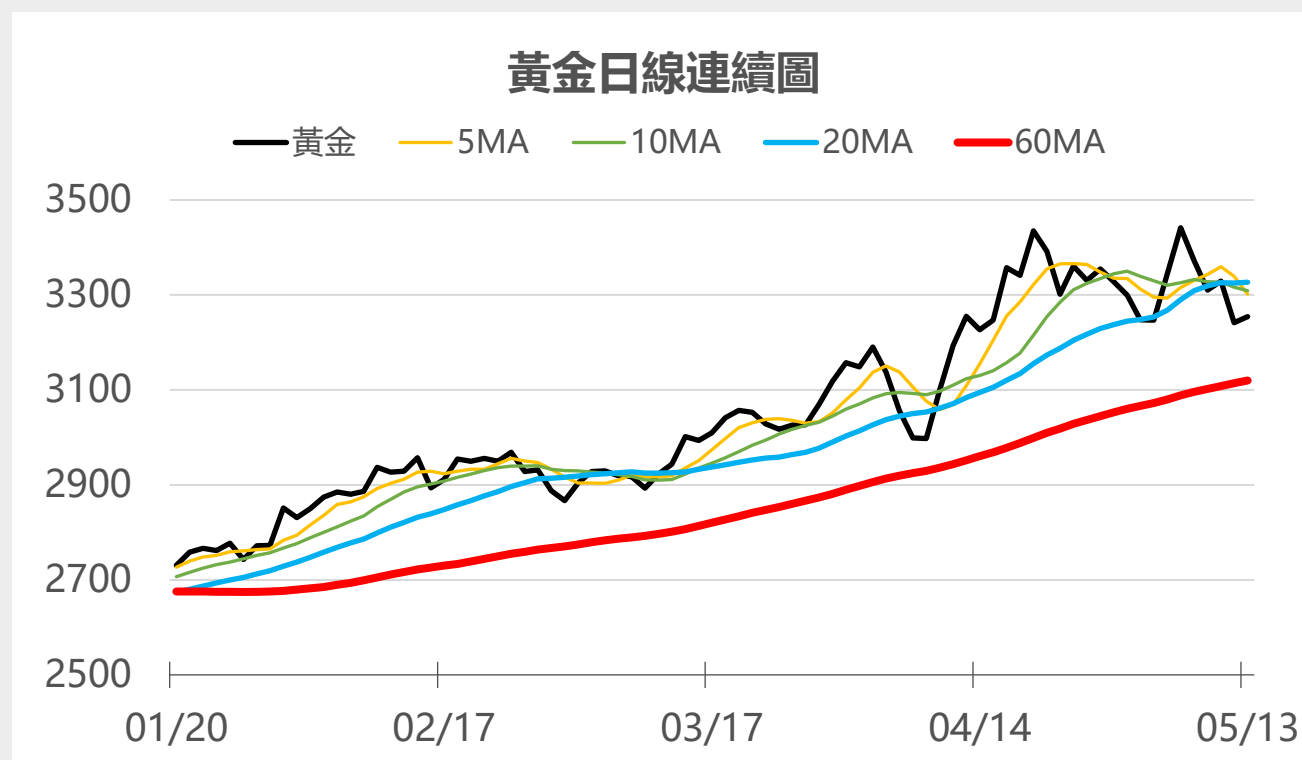
經濟數據疲軟 金價區間盤整

週二（13日）黃金價格在逢低買盤的支撐下反彈，擺脫前1日下挫3%的低迷氣氛，而當天公布的美國通膨數據比預期疲軟，4月核心CPI月增0.2%，低於市場預期0.3%也助攻金價上漲，但仍須保持謹慎，因為金價目前可能在每盎司3150美元至3350美元的範圍內進行盤整。除了全球貿易的不確定性外，下一個重大風險是美國的貨幣政策與聯準會的獨立性。若投資者開始質疑聯準會的獨立性，黃金有可能表現良好。若川普政府持續向聯準會施壓要求降息，市場對聯準會的信心可能會動搖。

CMX交易所
微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 1,650
(新台幣約52,000)

相關ETF

期元大S&P黃金	00635U
期元大S&P黃金正2	00708L



美中關稅調整推動銅價上漲 現貨供不應求

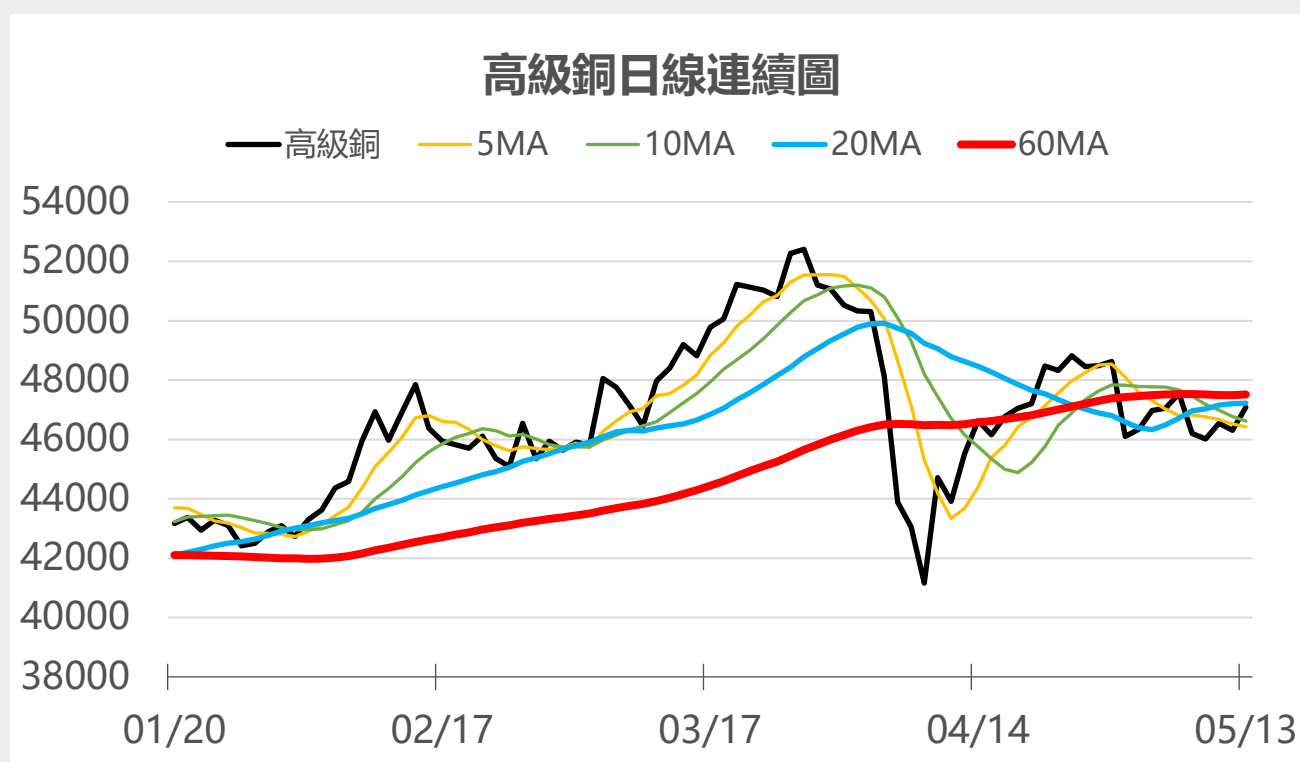
美元下跌以及美中互降關稅，提振中國需求前景，LME期銅上漲1.3%至每噸9,624美元，而7月COMEX銅期貨上漲2.2%至4.723美元/磅，換算下來美銅仍然較倫敦銅價高出約8%以上。歐洲最大精煉銅生產商奧魯比斯（Aurubis AG）上週四財報中表示，全球現貨市場對銅供不應求，該公司大部分銅是通過長期合同銷售的。該公司指出，倫敦和紐約之間的價格扭曲創造了套利機會，交易商從亞洲和歐洲購買較便宜的銅，然後以更高價格在美國出售。

註：美國銅的溢價來自2月開始啟動的關稅調查，若政策轉變，對銅價波動影響較劇烈。

CMX交易所
微型銅(MHG)
原始保證金
USD 990
(新台幣約31,000)

相關ETF

期街口道瓊銅 **00763U**



玉米持續遭拋售 價格跌至5個月低點

由周一美國農業部月報顯示，2024/25年度美國玉米期末庫存為14.15億英斗，低於4月時預估的14.65億英斗，也低於分析師估計的14.43億英斗，庫存將來到近12年來低點，但由於2025/26年度美國玉米產量預計將達到創紀錄的158億英斗，較一年前增長6%，種植面積將達9530萬英畝，種植面積為10多年來最大面積。每週作物報告中顯示，截至週日，美國農民已種植了全國62%的玉米作物，高於同期的五年平均值約56%。由於巴西國內需求持續增長，出口數量將受到限制，美國預計仍是全球最大玉米出口國。7月玉米期貨收盤下跌1.2%至每英斗4.4250美元



CBOT 交易所

小玉米(YC)

原始保證金

USD 231

(新台幣約 7,200)

