

海期快訊

2025年5月19日 永豐期貨顧問事業部編制

美債評級降至Aa1 殖利率恐影響大型股

標普500指數上周五收漲0.7%。一周下來，標普漲5.3%，扳回今年來頹勢。然而美國股市標普紐約周日(18日)晚間交易的標準普爾500期指一度下跌0.9%，主因來自全球三大信評機構之一的穆迪（Moody's）16日盤後宣布將美國債信評等從原來的Aaa降一級至Aa1，不過未來展望則從「負面」調整回「穩定」；穆迪透過新聞稿指出，此次下調是考量到成長逾十年的美國債務和利息支出。由於穆迪之前2011與2023就已經有標普以及惠譽先後調降過美國信評，因此初步研判此次降評不致引發大規模拋售美國公債，但仍須注意殖利率若超過4.5%，將影響大型股表現。

CME 交易所
微S&P指數(MES)
原始保證金
USD 2,448
(新台幣約76,000)

相關ETF

國泰標普低波高息	00702
元大S&P500	00646



穆迪調降美債評級 殖利率再度飆高

國際信用評等機構穆迪 (Moody 's) 16日因美國36兆美元債務與國債殖利率上升引發新債利息提高，川普政府減稅與預算赤字達2兆美元等因素，將美國政府公債信評等級由最高的Aaa調降至Aa1。導致16日長短期美債殖利率再度飆高，10年期一度升至4.499%，不過穆迪也指出，雖然美國近幾個月出現政策不確定性，但仍預期美國將維持有效的貨幣政策，由獨立的聯邦準備所主導；調整成「穩定」的展望也是預期美國三權分立的政府，將為政策的有效性做出貢獻，同時不受短期的事件影響，全球高度關注美債是否會再度上演上月的拋售危機。

CME交易所

美10年債(TY)

原始保證金

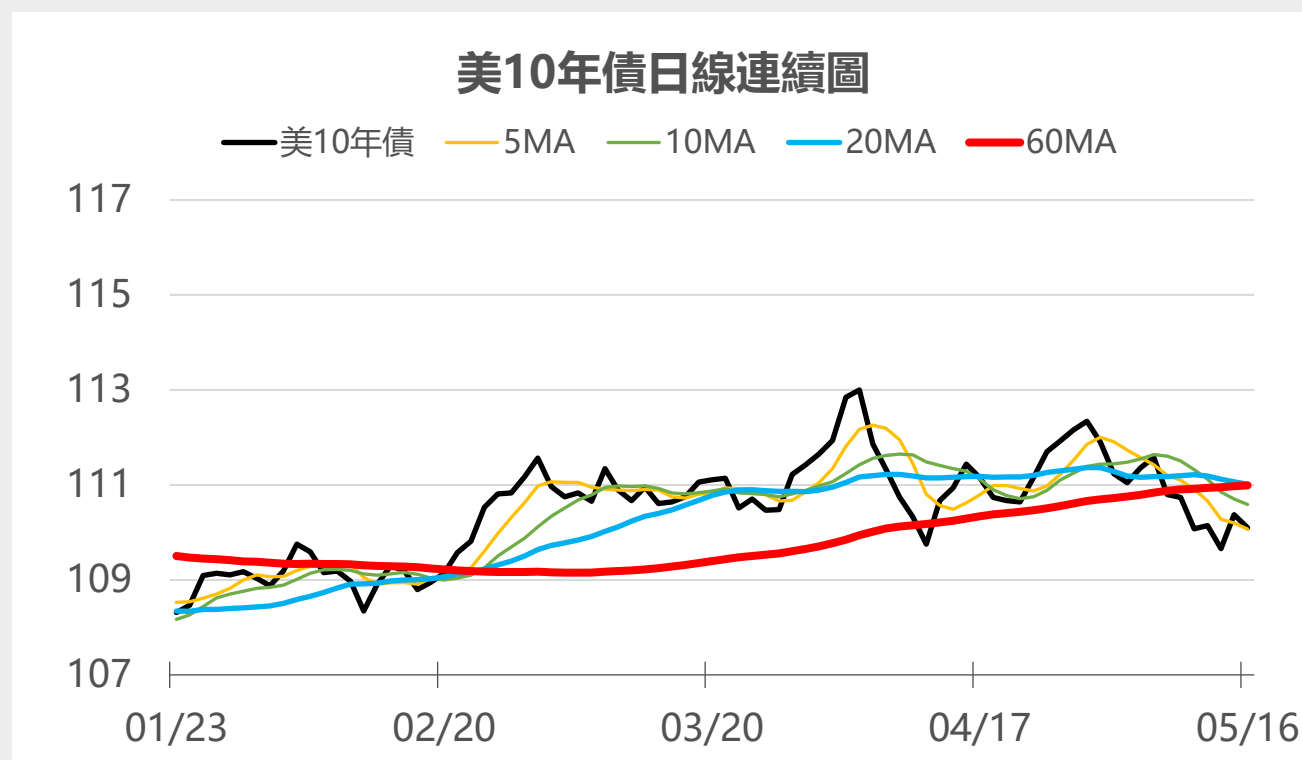
USD 2,063

(新台幣約64,000)

相關ETF

國泰投資級公司債 00725B

富邦全球投等債 00740B



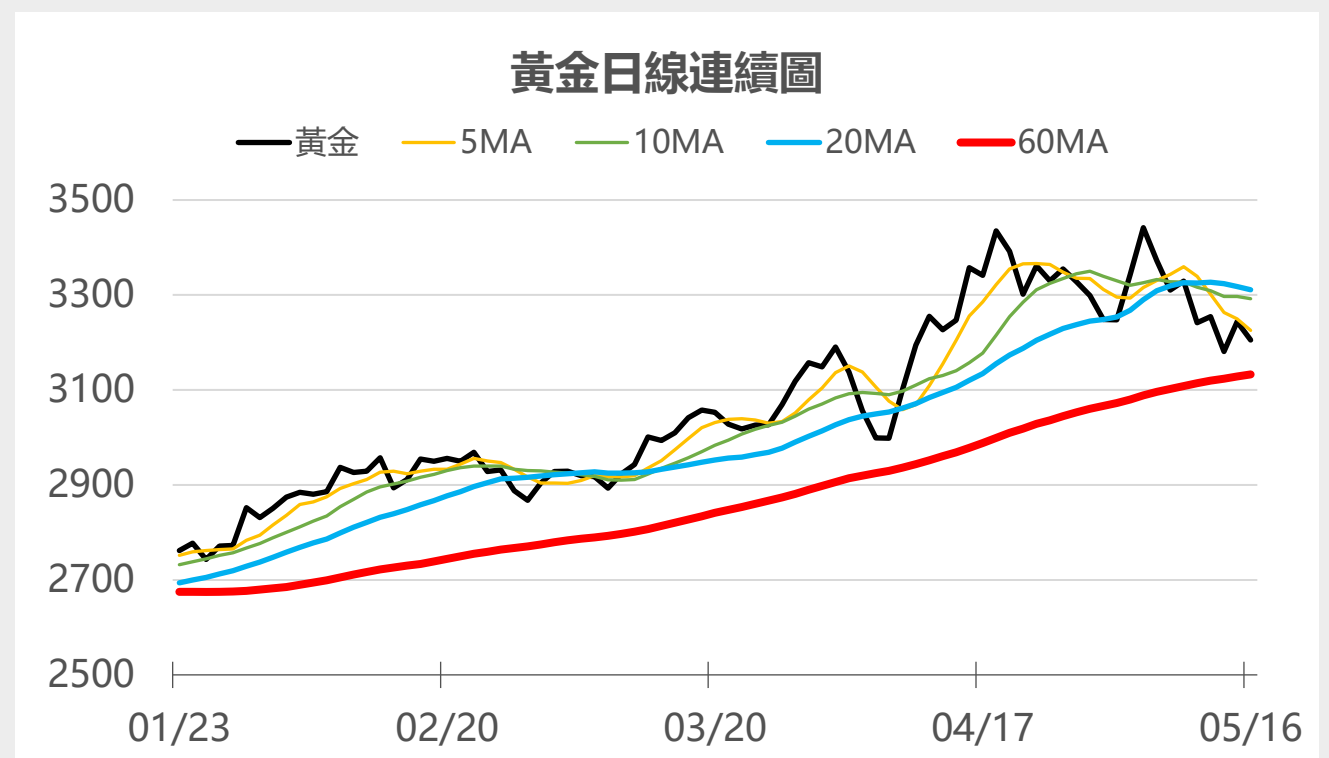
美中暫停關稅戰90天 市場仍存不確定性

美中雙方部長於日內瓦初次就關稅問題協商，出乎市場意料的做出停戰90天的臨時協議，不過90天的談判期間仍具有高度不確定，黃金低接買盤仍屬熱絡，短線金價以震盪為主，然而，一旦美中關稅戰和解，金價恐急挫。關稅戰造成國際間對立情緒，地緣政治風險偏高；課徵關稅會造成物價上漲，未來通膨壓力大；貿易壁壘使經濟展望疲弱，投行甚至指出衰退風險升高；失業率與物價二端的平衡喪失，聯準會的利率政策面臨兩難，不過在經濟疲弱的前提下聯準會將無力升息，未來實質利率勢必走低。整體來說，影響黃金價格的因素全面性有利。

CMX交易所
微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 1,650
(新台幣約55,000)

相關ETF

期元大S&P黃金	00635U
期元大S&P黃金正2	00708L



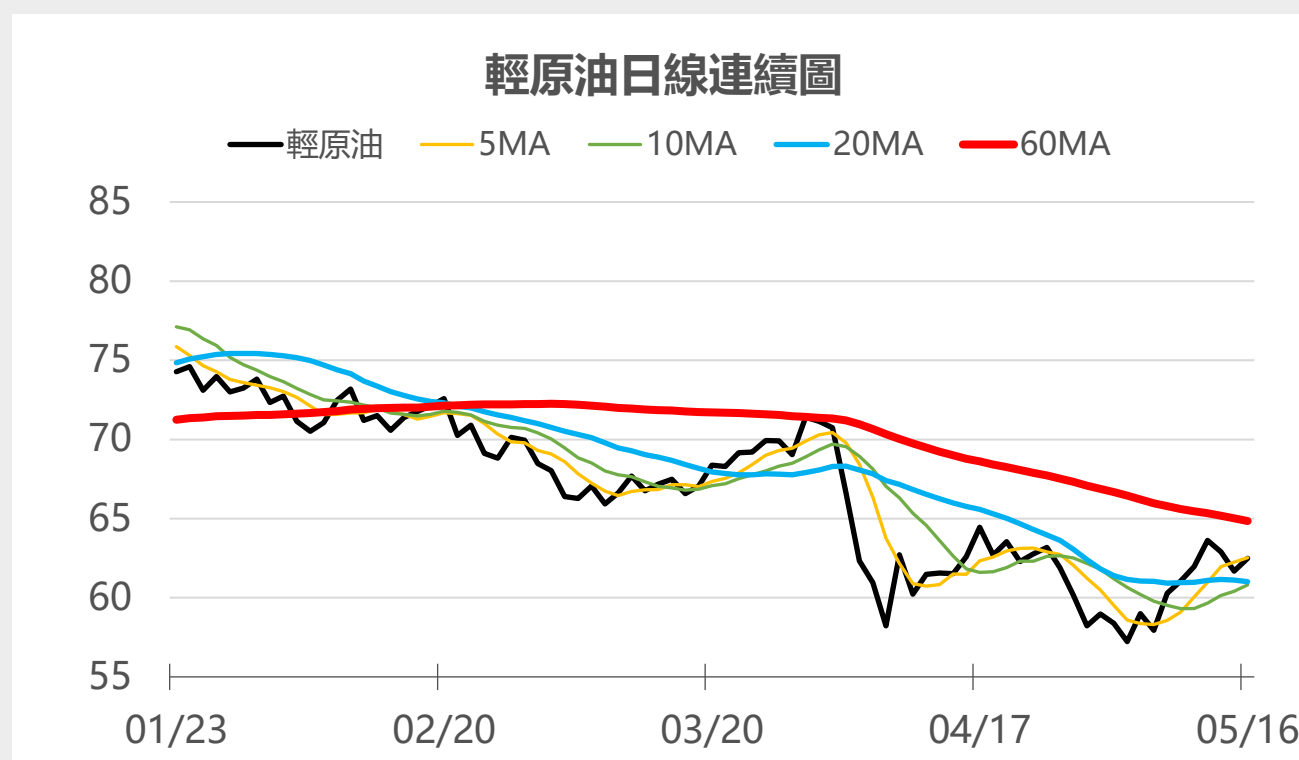
俄烏僅同意戰俘交換 俄羅斯發動大規模空襲

儘管美伊核協議接近達成，但美中貿易戰的降溫以及未來強勁的季節性旅行需求，使得西德州輕原油在週五價格上漲1.4%，以每桶62.49美元作收，另外週五俄烏進行會談不到兩小時結束，僅同意交換戰俘，而在談判結束後俄羅斯於週日(18日)對烏克蘭發動了自戰爭開始以來最大規模的無人機襲擊，截至週日早上8點，俄羅斯已向烏克蘭城市發射了273架無人機，超過了莫斯科在戰爭三週年之際創下的紀錄，摧毀了房屋並造成至少一名婦女死亡，而就在一天前，美國總統川普宣稱，他將在19日與普丁通話，討論結束俄烏戰爭。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 666
(新台幣約20,700)

相關ETF

期元大S&P石油	00642U
期街口布蘭特正2	00715L

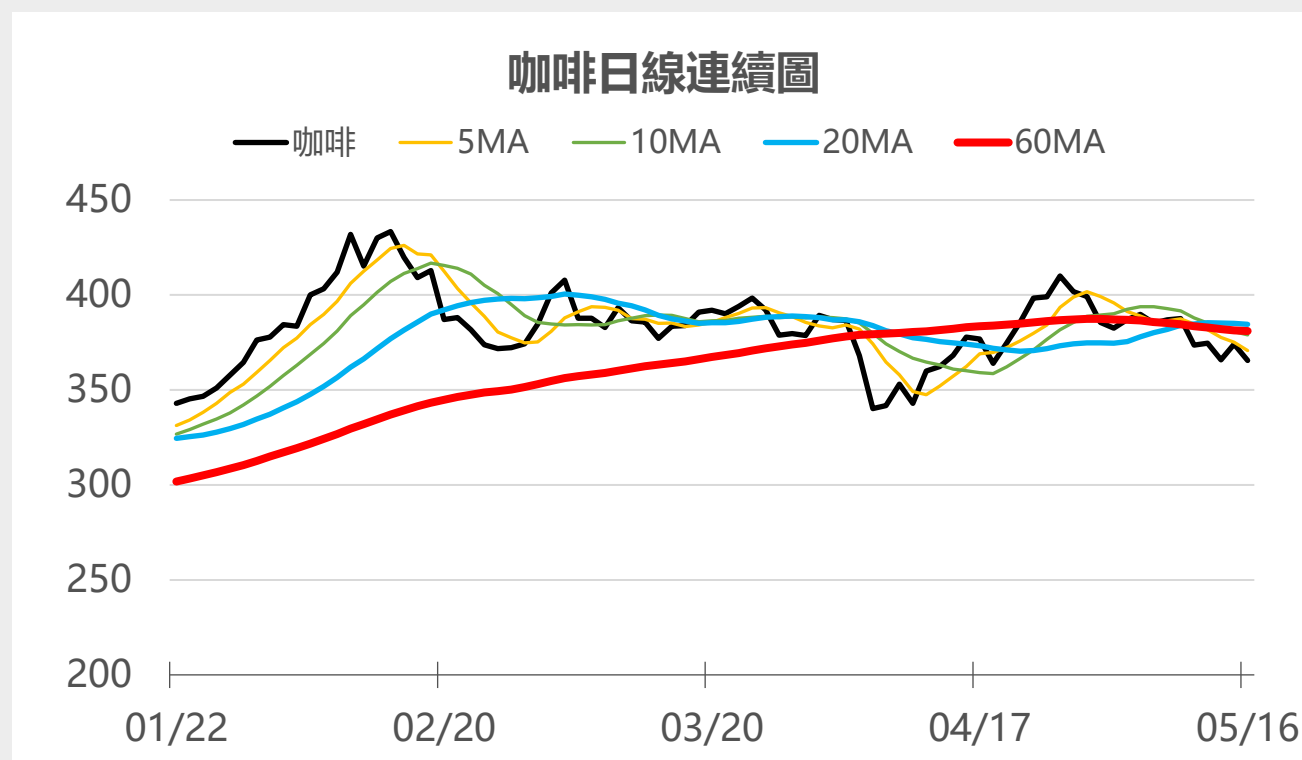


巴西咖啡四月出口持續下降

4月份，巴西咖啡出口總量為309萬袋，年減27.7%。其中阿拉比卡咖啡出口總量為268萬袋，而羅布斯塔咖啡出口總量為10.35萬袋，與3月相比分別下降了17.4%和84.9%。巴西出口會下降主要因為大部分2024/25產量已售出，結轉庫存較低。同時，本月開始的2025/26收穫仍處於早期階段，直到六月下旬至七月間，才會有更多的咖啡進入市場。儘管2025年的出貨量有所減少，但24/25年度阿拉比卡咖啡累計總產量仍為3,306萬袋，比2023/24年度總量高出3.8%。這是迄今為止第二高的累積產量，僅次於2020/21年的收成。7月咖啡期貨昨收下跌9.35美分，至每磅3.6565美元。



ICE-US 交易所
咖啡(KC)
原始保證金
USD 10,898
(新台幣約340,000)



事件發生日 (台北時間)

2025年5月19日

星期一 17:00

重磅數據

COMING
SOON

17:00 歐元區CPI前值2.2% / 預期2.2%

指數

微型Nasdaq (NTD 11.1萬)

外匯

微歐元(NTD 1.2萬)、微英鎊(NTD 0.8萬)

利率

10年殖利率(NTD 1.1萬)

數據來源: Investing.com