

海期快訊

2025年5月22日 永豐期貨顧問事業部編制

美股重挫：市場擔憂減稅法案恐推升美國債務

因市場擔憂如果國會通過總統川普所提的減稅法案，美國政府債務將可能激增數兆美元，導致美國公債殖利率飆升。標普500指數下跌95.85點或1.61%，收在5,844.61點，美股三大主要指數全數收黑，創下過去一個月以來的最大單日跌幅。由於美國財政部160億美元的20年期公債標售需求疲弱，長期美債殖利率上升。美國10年期指標公債殖利率上漲10.8個基點，達到4.589%。盤中一度觸及自2月中旬以來的最高點。現在各種新聞標題都有可能產生影響，其中很多可能只是虛張聲勢，市場正在消化哪些是真正重要的，哪些是談判策略。

CME 交易所
微S&P指數(MES)
原始保證金
USD 2,436
(新台幣約76,000)
相關ETF
國泰標普低波高息 00702
元大S&P500 00646

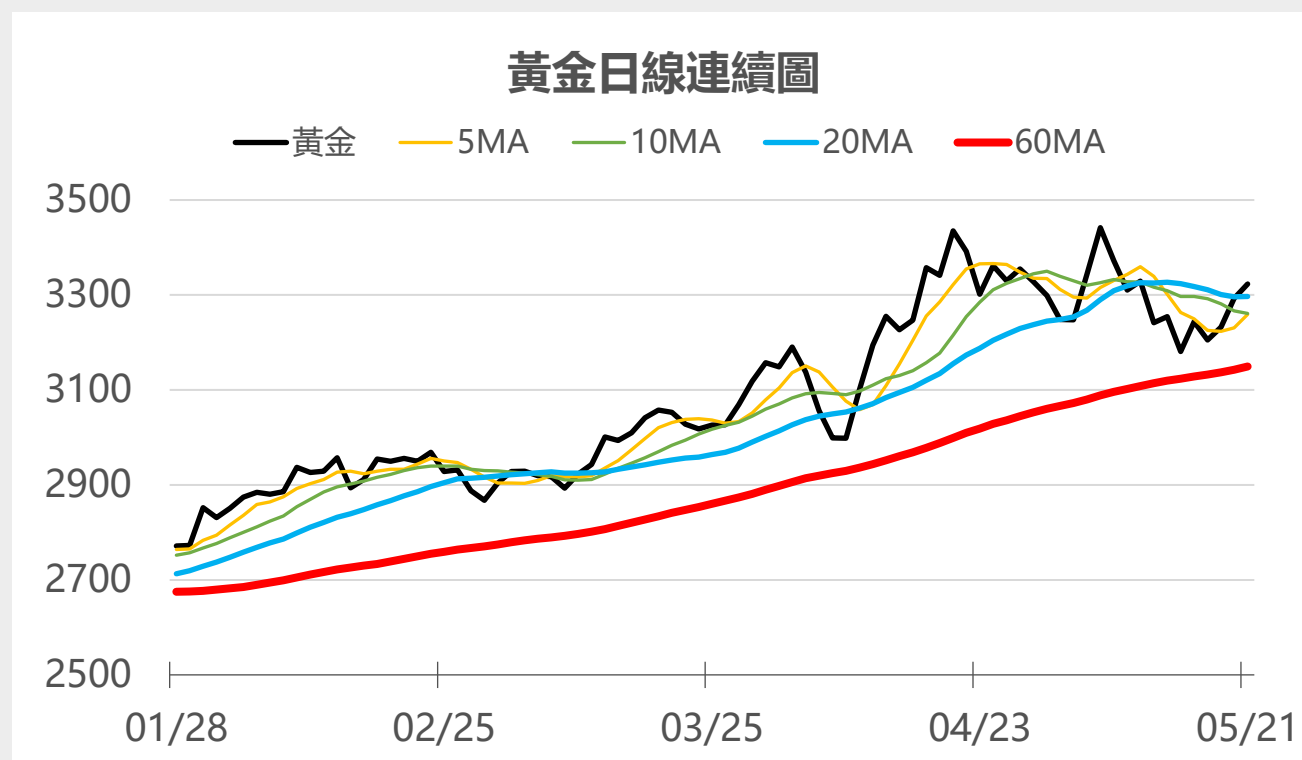


美元走弱與空頭回補推動金價飆升

國際信評機構穆迪上周五宣布摘除美國AAA頂級主權信評，已帶動金價走高，因為這重新引發對美國預算赤字不斷擴大的擔憂，使部分投資人尋求避險。美元貶值也讓金價獲得支撐，因為這將使其他貨幣買家可更低價購買黃金。CNN的報導又更進一步推升避險需求。現貨金價21日一度漲0.9%至每英兩3,320.57美元，延續本周來漲逾2.5%的漲勢；紐約黃金期貨一度漲1.1%至3,350.2美元。盛寶銀行表示，金價升至每英兩3,250美元引發部分空頭回補，推動金價上漲。中國大陸上月黃金進口規模創近一年來最高水位。根據20日的海關數據，大陸上月黃金進口總量達127.5公噸，比前一個月增73%。

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



美債標售需求疲軟 華爾街憂心政策影響

川普減稅法案提出的預算刪減行動，可能會讓聯邦政府現有的36.2兆美元債務進一步膨脹3~5兆美元。美國財政部21日標售160億美元20年期公債時，面臨投資人需求疲軟的窘境，引發華爾街擔憂。紐約債市21日尾盤時，美國10年期公債殖利率應聲衝高10.8個基點至4.589%；盤中最高一度觸及2月中旬以來新高。不過投資人無須擔心美債違約，且當殖利率維持高檔將會吸引更多資金湧入美債市場，但更大的風險是，美國可能選擇印鈔來償還債務，這會導致債券持有人承受貨幣貶值帶來的實質損失，而不是金額減少的損失，更進一步影響通膨，衝擊全球市場。

**CME** 交易所

美10年債(TY)

原始保證金

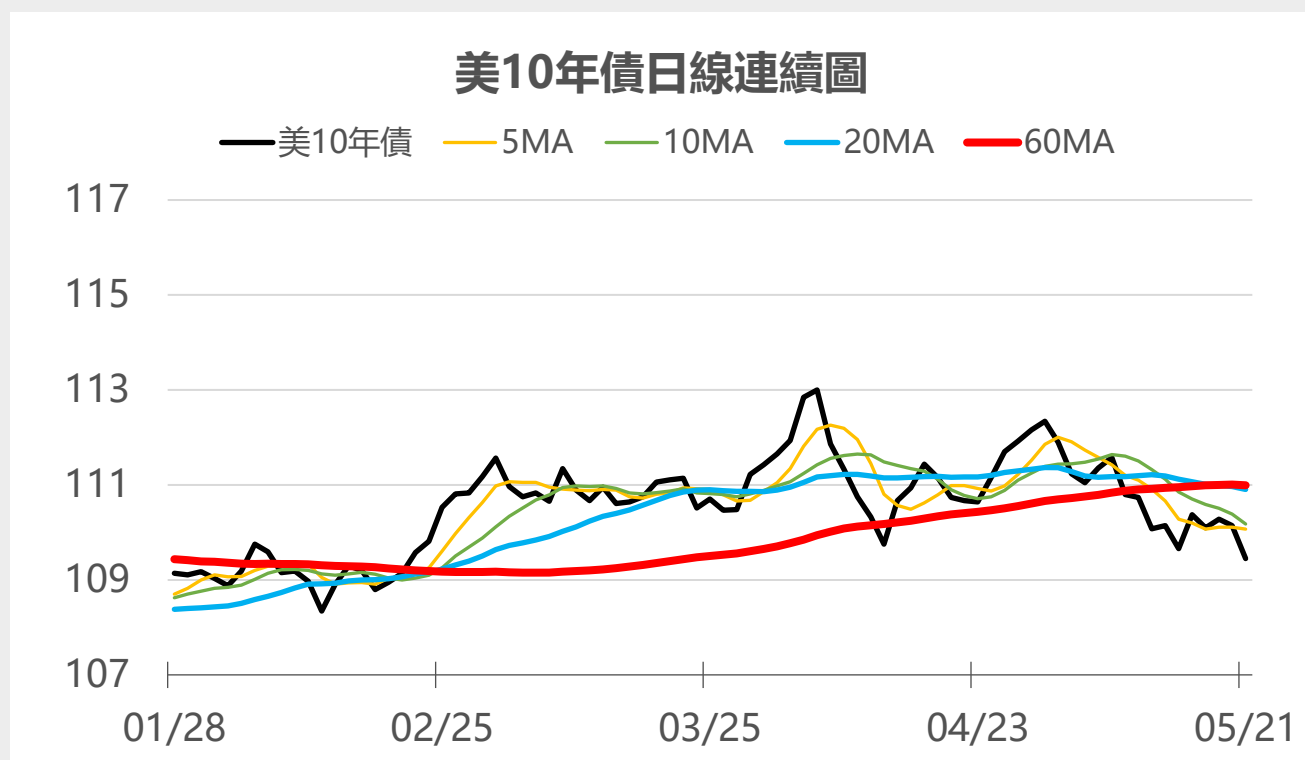
USD 2,063

(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

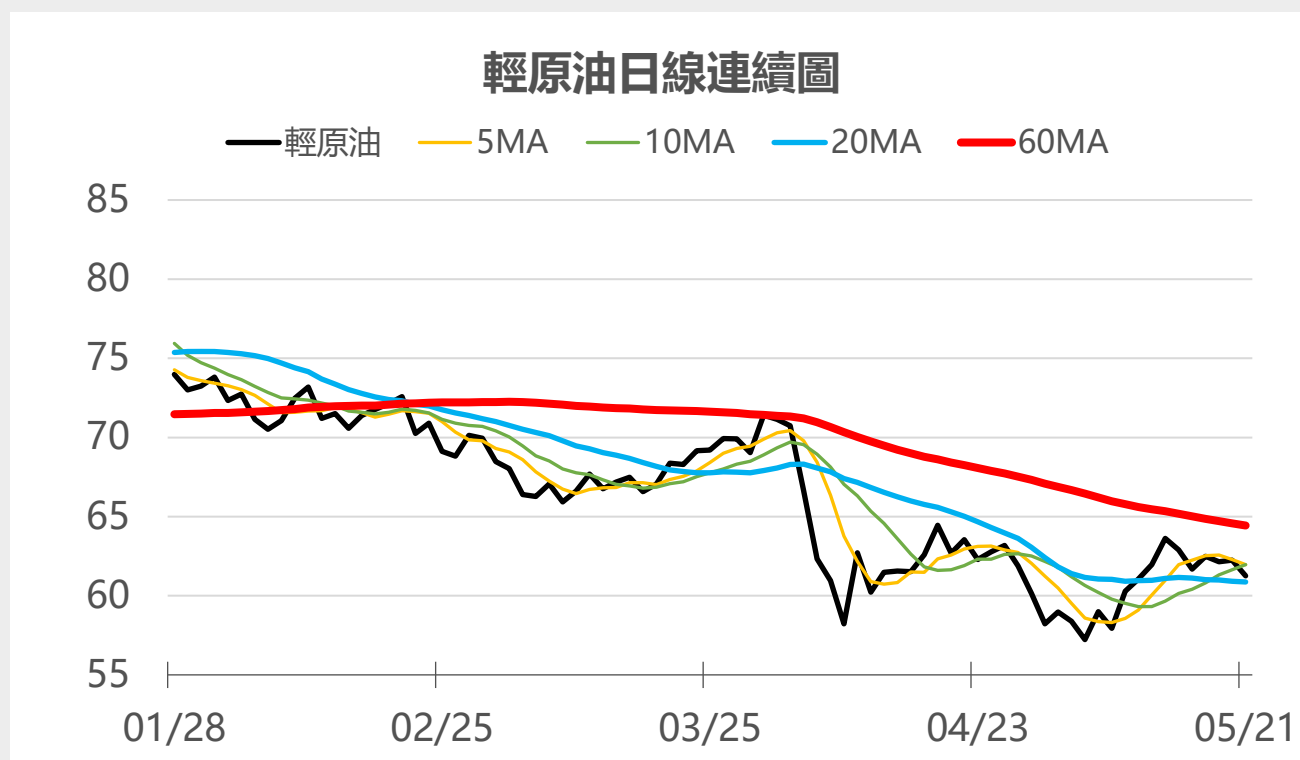


美國上週EIA原油庫存意外增加130萬桶

美國原油庫存、汽油庫存和餾分油庫存均意外增加，截至5/16的一週內，美國原油庫存增加130萬桶，分析師預期減少130萬桶，美國汽油庫存增加81.6萬桶，分析師預期減少52萬桶，俄克拉荷馬州庫欣交割中心的原油庫存減少45.7萬桶，煉廠煉油量增加89,000桶/日，煉廠產能利用率上升0.5個百分點，達到90.7%，而昨日雖美國情報局表示以色列正準備攻擊伊朗核設施，使得西德州輕原油價格一度飆高，但美國與伊朗的協議仍在進行且本週將進行第五輪談判，昨日在美股開盤後油價漲幅持續收斂，最終下跌0.7%，以每桶61.57美元作收。

NYM 交易所
微型輕原油(MCL)
原始保證金
USD 637
(新台幣約20,000)

相關ETF
期元大S&P石油 00642U
期街口布蘭特正2 00715L



乙醇庫存降 玉米連三日收紅

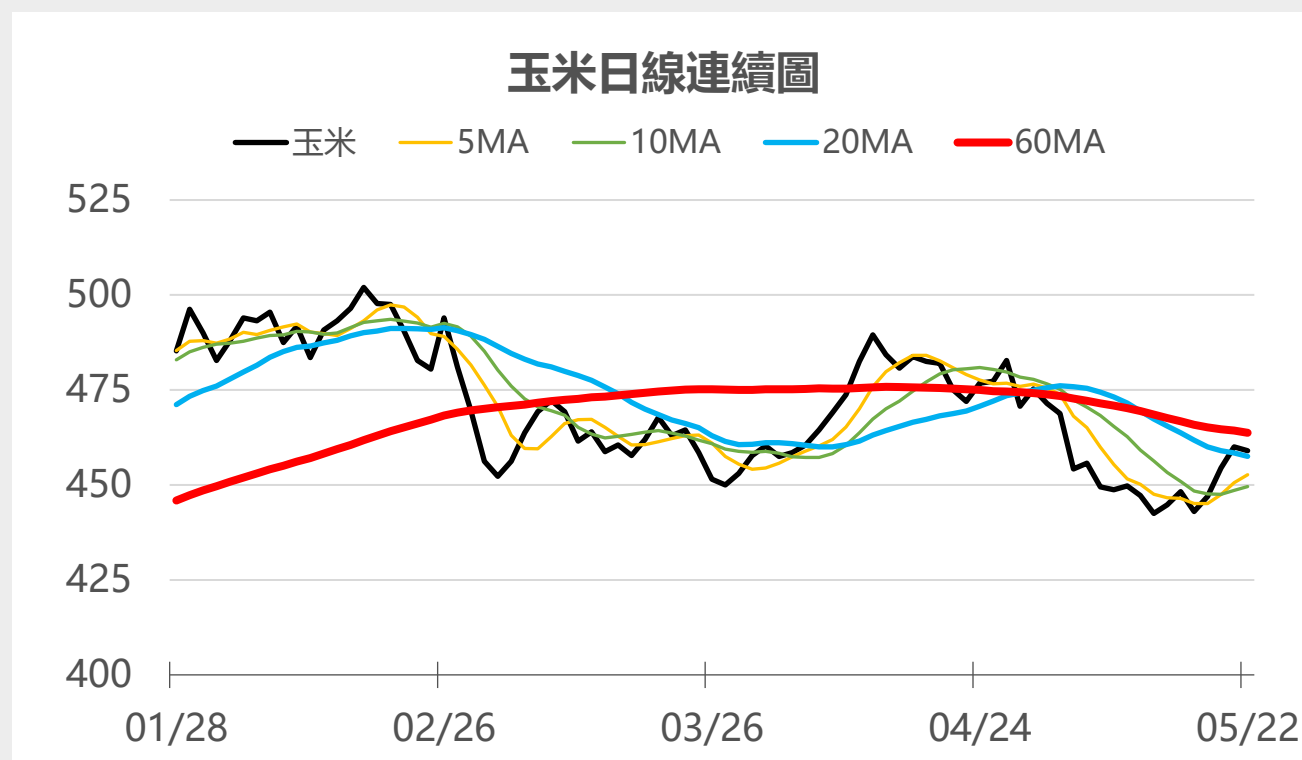
由根據EIA每週更新顯示，5/16當週乙醇日產量增加4.3萬桶，至每日產103.6萬桶，需求有回溫跡象，且乙醇庫存減少50.1萬桶，至2,494.4萬桶。由於乙醇上升拉升了玉米價格，呈現日線連3紅且上漲至近兩周高點。根據市調機構Agroconsult報告，巴西第二季玉米產量報1.129億噸，遠高於 CONAB上週的預估的9,980萬噸，但巴西中南部地區的降雨將減緩玉米和黃豆的收割進度。市場靜待周四美國農業部每週出口銷售報告，分析師預計當週舊作玉米銷售量為70~160萬噸，由於運往墨西哥灣船運報價走強，出口有望回溫。7月玉米期貨收盤上漲1.4%至每英斗4.61美元。



CBOT 交易所

小玉米(YC)

原始保證金
USD 231
(新台幣約 7,200)



事件發生日 (台北時間)

2025年5月22日

星期四 20:30

重磅數據

COMING
SOON

20:30 初領失業金人數 前值22.9萬 / 預期23萬(人)

20:30 製造業PMI 前值50.2 / 預期49.9

22:00 成屋銷售 前值4.02百萬 / 預期4.15百萬

指數 微型Nasdaq (NTD 11萬)

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)

近期公債殖利率走升，主要原因來自市場調升經濟衰退預期，且擔憂通膨恐怕死灰復燃，因此與經濟興衰有關的數據若與市場預期偏離太大，或對金融市場造成波動。

數據來源：Investing.com