

海期快訊

2026年2月2日 永豐期貨顧問事業部編制

華許 (Warsh) 成新任主席 美元轉強貴金屬遭血洗

美國總統川普宣布，將由華許 (Warsh) 接任聯準會主席，引發市場對未來貨幣政策走向重新定價，美元指數應聲大漲，創下5月以來最大單日漲幅，資金快速撤離貴金屬等避險資產，也讓美股在週五 (30) 日暗夜降臨，美股四大指數全面收低。市場焦點轉向人事與政策不確定性，華許接掌聯準會，被解讀為政策立場可能偏向「更強勢美元」，美元走強之下，黃金與白銀價格大幅回檔，金價跌破每盎司4700美元關卡，白銀盤中甚至出現逾25%的劇烈修正，創下史上罕見的單日跌幅。不過，華許仍需通過參議院確認，過關前仍存在變數，短線波動恐怕難以避免。

CMX交易所
微型黃金(MGC)
原始保證金
USD 2,946
(新台幣約73,000)

相關ETF

期元大S&P黃金	00635U
期元大S&P黃金正2	00708L



鷹派黑馬當FED主席 6.6兆「大包袱」才是風暴眼

隨著特朗普提名「資產負債表鷹派」華許 (Kevin Warsh) 出任聯儲局主席，市場焦點已從單純減息轉向聯儲局 6.6 萬億美元的資產規模。華許長期批評量化寬鬆，主張縮減分析指出，華許或傾向採取「縮表換取大幅減息」的策略，即通過削減資產為調降短期利率騰出空間。然而此舉知易行難：不僅可能推高長期借貸成本，與政府目標相左，更恐引發流動性緊縮風險。此外，改變現行「充足準備金」框架需 FOMC 共識及監管配合，儘管改革阻力重重，市場仍對未來的政策轉向保持高度警惕，對聯準會可能將維持緊縮立場的判斷，美股指數齊跌

CME 交易所
微那斯達克(MNQ)
 原始保證金
USD 3,691
 (新台幣約 115,000)

相關ETF

國泰費城半導體	00830
富邦NASDAQ	00662

